



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV FINANCÍ

INSTITUTE OF FINANCES

ŘÍZENÍ POHLEDÁVEK V OBCHODNÍ KORPORACI

RECEIVABLES MANAGEMENT IN THE BUSINESS COMPANY

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Filip Košian

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

doc. Ing. Anna Fedorová, CSc.

BRNO 2017

Zadání bakalářské práce

Ústav: Ústav financí
Student: **Filip Košian**
Studijní program: Ekonomika a management
Studijní obor: Účetnictví a daně
Vedoucí práce: **doc. Ing. Anna Fedorová, CSc.**
Akademický rok: 2016/17

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává bakalářskou práci s názvem:

Řízení pohledávek v obchodní korporaci

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod
Cíl práce, metody a postupy zpracování
Teoretická a právní východiska problematiky pohledávek
Analýza problematiky pohledávek u zvoleného subjektu
Návrhy na zlepšení situace v oblasti pohledávek
Závěry
Seznam použité literatury
Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

Cílem bakalářské práce je navrhnout vhodná opatření ke zlepšení stavu pohledávek po lhůtě splatnosti v obchodní korporaci.

Základní literární prameny:

BAŘINOVÁ, D. a I.VOZŇÁKOVÁ. Pohledávka - právně - daňově - účetně. Praha: Grada, 2007. ISBN 978-80-247-1816-3.

DRBOHLAV, J. a T. POHL. Pohledávky z právního, účetního a daňového pohledu. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2011. ISBN 978-80-7354-599-1.

KISLINGEROVÁ E. a kol. Manažerské finance. Praha: C.H.Beck, 2010. ISBN 978-80-7400-194-9.

PILÁTOVÁ, J. a J. RICHTER. Pohledávky a jejich řešení v podnikové praxi. Olomouc: ANAG, 2011. ISBN 978-80-7263-5.

VAIGERT, D. a kol. Pohledávky. Praha: Bizbooks, 2006. ISBN 978-80-251-0881-9.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2016/17

V Brně dne 28.2.2017

L. S.

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.
ředitel

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
děkan

Abstrakt

Bakalárska práca sa zameria na hodnotenie riadenia pohľadávok z obchodných vzťahoch, vo vybranej spoločnosti. Prostredníctvom rôznych metód a prístupov, sa v prvom rade snažím predchádzať samotnému vzniku pohľadávok po lehote splatnosti. V prípade ich vzniku sa snažím poskytnúť kvalitné a v praxi overené postupy a riešenia.

Abstract

The bachelor thesis aims on evaluating of receivables management, from business relation of the selected company. In the first place, I am trying to prevent formation creation of receivables after time of maturity through to different methods and approaches. In the case they were created, I am advancing how to deal with them and giving verified solutions from practise.

Kľúčové slová

pohľadávky po lehote splatnosti, obchodné vzťahy, riadenie, účtovanie, riešenia

Key words

receivables after time of maturity, business relation, management, accounting, solutions

Bibliografická citácia

KOŠIAN, F. *Řízení pohledávek v obchodní korporaci*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2017. 73 s. Vedoucí bakalářské práce doc. Ing. Anna Fedorová, CSc..

Čestné prehlásenie

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracoval/a jsem ji samostatně.
Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušil/a autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 31. května 2017

.....

podpis studenta

Pod'akovanie

Moja veľká vďaka patri páni doc. Ing. Anne Fedorovej, CSc. za vedenie mojej bakalárskej práce, za jej cenné a odborné rady i čas. Pod'akovanie patrí mojim rodičom, bratovi, ako i mojej ostatnej rodine, priateľom a známym, ktorí ma pri písaní tejto bakalárskej práce neúnavne podporovali. Ďakujem i predstaviteľom spoločnosti a poverenej osobe za možnosť spolupráce.

OBSAH

ÚVOD.....	11
1 CIEĽ A METODIKA PRÁCE	13
2 TEORETICKÉ VÝCHODISKÁ PRÁCE	14
2.1 Základné pojmy pohľadávok	14
2.1.1 Charakteristika a klasifikácia pohľadávok.....	14
2.1.2 Vznik a zánik pohľadávok	15
2.1.3 Pozitívna a negatívna stránka pohľadávok	16
2.1.4 Existencia rizík	17
2.2 Riadenie pohľadávok	18
2.2.1 Prevencia pohľadávok	19
2.2.2 Pohľadávky po splatnosti a vymáhanie	27
2.3 Účtovný pohľad na pohľadávky.....	28
3 ANALÝZA SÚČASNÉHO STAVU	32
3.1 Základné informácie o spoločnosti	32
3.2 Všeobecné ekonomické (účtovné) východiská	34
3.3 Pohľadávky v spoločnosti	36
3.3.1 Pohľadávky za spojené osoby.....	38
3.3.2 Účtovný pohľad	39
3.4 Analýza odberateľov a platobných podmienok	40

3.5	Finančná analýza spoločnosti.....	43
3.5.1	Ukazovatele likvidity	44
3.5.2	Ukazovatele rentability	45
3.5.3	Ukazovateľ zadlženosti.....	47
3.6	Ukazovateľ riadenia aktív.....	48
3.7	Faktoring	49
3.8	Dokumentárni akreditív	49
4	VLASTNÉ NÁVRHY RIEŠENIA.....	51
4.1	Bonitný model odberateľov	51
4.2	„Obmedzujúci mechanizmus predaja“	54
4.3	Motivácia a stimulácia odberateľa	55
4.3.1	Zmluvná pokuta	55
4.3.2	Zľava za platbu vopred	56
4.4	Obchodovanie zo zahraničnými firmami	56
4.5	Politika riadenia a vymáhania	58
4.5.1	Riadenie a vymáhanie	58
4.5.2	Urgencia pred splatnosťou.....	59
4.6	Systém účtovných opravných položiek.....	60
	ZÁVER	62
	ZOZNAM POUŽITÝCH ZDROJOV.....	64
	ZOZNAM POUŽITÝCH SKRATIEK A SYMBOLOV	68

ZOZNAM GRAFOV	69
ZOZNAM OBRÁZKOV	70
ZOZNAM TABULIEK	71
ZOZNAM VZORCOV	72
ZOZNAM PRÍLOH.....	73

ÚVOD

Problematika pohľadávok po lehote splatnosti je nepochybne prítomná v mnohých subjektoch na trhu. Tieto pohľadávky majú pre jednotlivé subjekty na trhu negatívny dopad, pretože predstavujú neuhradenie záväzkov voči nim, čo sa následne premietne na zadržovaní peňažných prostriedkov podnikov.

Spoločnosti môžu poskytovať svojim odberateľom dodávateľský úver, ktorý je jeden z dôležitých nástrojov obchodnej politiky a určitým „jednoduchým“ spôsobom poskytuje konkurenčnú výhodu. S poskytovaným dodávateľského úveru je vždy spojený vznik pohľadávok, ktorých spôsob úhrady sa odlišuje v závislosti od obchodného partnera, ktorému je poskytovaný. Splatnosť a výška dodávateľského úveru sa neodmysliteľne odvíja od bonity a v prípadoch vyššej bonity klienta sa zvyšuje, a naopak.

Proces prevencie pred vznikom pohľadávok po lehote splatnosti je dôležitá súčasť každého procesu práce s pohľadávkami, teda i procesu tvorby obchodnej politiky. Zohráva významnú úlohu, pretože správne rozvrhnutý a naplánovaný proces – plán obchodnej politiky, môže zamedziť vzniku pohľadávok po splatnosti. Čím sa predíde zbytočným komplikáciám, na jednej strane zo samotného rizika nezaplatenia a na strane druhej vzniku platobnej neschopnosti. Výsledok zlého (žiadneho) plánovania môže v konečnom dôsledku viesť až k samotnému zániku spoločnosti.

Riadenie a vymáhanie pohľadávok je komplikovaný spôsob, ktorý si vyžaduje široké odborné znalosti, nielen v oblasti ekonomickej, ale i právnej. Spôsoby a metódy, ktoré sú účinné v prípade riadenia a vymáhania pohľadávok od jedného obchodného partnera, nemusia byť a spravidla ani nie sú účinné u druhého. Na každú vzniknutú situáciu sa musíme pozeráť individuálne a takýmto spôsobom sa ju aj snažiť riešiť. K vzniknutým situáciám by sme mali pristupovať a snažiť sa postupovať maximálne svedomito.

Celá práca je rozdelená do troch základných častí – teoretická, analytická a praktická. V teoretickej časti sú zhrnuté základné teoretické východiska práce. Analytická časť je venovaná stručnému opisu spoločnosti, základným ekonomicko-účtovným ukazovateľom, pohľadávkam z obchodných vzťahoch, stručnej finančnej analýze, obchodným partnerom a platobným podmienkam ako i spôsobom akým sa riešia a účtuje

o vzniknutých pohľadávkach. V poslednej - praktickej časti sú zhrnuté poznatky a navrhnuté spôsoby, akými spoločnosť môže predchádzať vzniku pohľadávok po lehote splatnosti ako i spôsoby akými postupovať v prípade ich vzniku. V práci sa zameriavam na pohľadávky z obchodných vzťahov a ostatných druhov pohľadávok sa dotýkam len okrajovo.

1 CIEĽ A METODIKA PRÁCE

Hlavným cieľom je navrhnúť spôsoby akými firma môže zamedziť a predchádzať vzniku pohľadávok po lehote splatnosti, možnosti ako postupovať v prípade ich vzniku a následné postupy a metódy ako riešiť tieto vzniknuté situácie.

Čiastkové ciele práce sú nasledovné:

- na základe literárnej rešerše spracovať teoretické východiska,
- popísať spôsoby akými firma môže predchádzať vzniku pohľadávok po lehote splatnosti,
- určiť postupy riešenia vzniknutých pohľadávok po splatnosti,
- implementovať teoretické východiska do praktickej časti práce,
- popísať a zhrnúť situáciu vo firme a navrhnúť opatrenia na zlepšenie danej situácie.

Pri spracovaní bakalárskej práce som použil základné teoretická východiská, ktoré sú obsiahnuté v domácej literatúre. Vychádzal som predovšetkým z aktuálnych zákonov, noriem a vyhlášok, ktoré sú platné v danom období.

Metodika záverečnej práce

Spôsoby, metódy, analýzy a vzorce, ktoré som v mojej práci využil sú všeobecne známe a používané odbornou ako i širokou verejnosťou. Využíval som:

- deskripcia, analýza, syntéza, dedukcia;
- analýza pomerových ukazovateľov;
- analýza bonitného modelu;
- analýza platobnej bilancie ČR;
- spôsoby a princípy účtovania v účtovných jednotkách (obchodných korporáciách).

K popisu analýze stavu pohľadávok a jednotlivých ekonomických ukazovateľov využívam podkladov získaných v spoločnosti.

2 TEORETICKÉ VÝCHODISKÁ PRÁCE

V teoretických východiskách práce sú popísané a špecifikované základné pojmy, ktoré sú potrebné pre správne pochopenie danej problematiky. Za najdôležitejšiu považujem podkapitolu práca s pohľadávkami.

2.1 Základné pojmy pohľadávok

V nasledujúcej časti si rozoberieme charakteristiku, klasifikáciu, vznik a zánik, pozitívnu a negatívnu stránku ale i existenciu rizík u pohľadávok.

2.1.1 Charakteristika a klasifikácia pohľadávok

Pohľadávky predstavujú neodmysliteľnú zložku obežných aktív v podniku, pričom ich výška a rýchlosť splácania má vplyv na likviditu. Pravidelné a riadne splácanie je zásadou dobrého a poctivého obchodného vzťahu (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 11).

Pohľadávka je všeobecne chápaná ako oprávnenie veriteľa a predstavuje nárok na úžitok z daného plnenia (Šantrůček, Štědra, 2012, s. 11).

Hrubošová (2009, s. 13) charakterizuje pohľadávku ako právo, ktoré vzniká jednému účastníkovi obchodného vzťahu voči druhému účastníkovi vzťahu.

Pohľadávka v zákone o účtovníctve č. 563/1991 Sb. nie je vymedzená, ale jej vymedzenie môžeme nájsť v novom občianskom zákonníku v §1721. Pohľadávka vzniká záväzkovým právnym vzťahom v ktorom veriteľ má právo na plnenie od dlžníka, a dlžník má povinnosť uspokojiť toto právo (Zákon č. 89/2002 Sb.).

Príslušenstvom pohľadávky sú podľa §513:

- zmluvné úroky,
- úroky z omeškania,
- náklady spojené s uplatnením pohľadávky (Zákon č. 89/2002Sb.).

Podľa starého občianskeho zákonníka v §121 sa medzi príslušenstvo pohľadávky zaraďovali aj tzv. poplatky z omeškania (Zákona č. 40/1964 Sb.). V novom občianskom zákonníku sa tento pojem už neuvádza. Zmluvné pokuty slúžiace k zaisteniu záväzkov nie sú príslušenstvom pohľadávky (Vondráková, 2011, s. 13).

Vaigert (2005, s. 7 – 8) klasifikuje (posudzuje) pohľadávky z prvého hľadiska na zmluvné a ostatné. Zmluvné pohľadávky sú spojené so zmluvným vzťahom (vzťah predávajúceho a kupujúceho alebo dodávateľa a odberateľa). Ostatné pohľadávky sú spojené s právnou skutočnosťou alebo dané verejnoprávnym predpisom. K ostatným pohládkam patria napríklad pohľadávky štátu, pohľadávky za náhrady škody apod. Druhé hľadisko posúdenia vychádza z plnenia pohľadávky kde rozoznávame pohľadávky z finančným plnením, naturálnym plnením, plnením službami alebo plnením činnosti, poprípade zdržaním sa činnosti.

Pohľadávky po lehote splatnosti nie sú vždy nedobytné pohľadávky. Definície jednotlivých pojmov nie sú uvedené v právnych predpisoch. Vymedzenie rozdielu by mohlo byť nasledovné.

1. Pohľadávky **po lehote splatnosti** by som charakterizoval ako pohľadávky, už zo samotného názvu vyplýva, ktorým skončila ich doba splatnosti a súčasne neprebehla ich úhrada pohľadávky tzn. neboli inkasované.
2. Všeobecne môžeme považovať pohľadávku za **nedobytnú** pokiaľ, dlžník nie je schopní alebo ochotný uhradiť dlžnú čiastku, poprípade náklady súvisiace s procesom vymáhania by prevýšili jej hodnotu. V prípade vzniku týchto pohľadávok má účtovná jednotka možnosť využiť odpis pohľadávky (Bulla, ucetnikavarna.cz).

2.1.2 Vznik a zánik pohľadávok

Existuje celá rada dôvodov pre vznik pohľadávok. Najčastejšie v prípade právneho vzťahu, ktorí vychádza zo zmluvy (Hrubošová, 2009, s. 13). V praxi ide predovšetkým o zmluvy medzi dvoma podnikateľmi, kde na jednej strane vystupuje kupujúci a na strane druhej predávajúci. Často sa tiež ale stretávame i s prípadmi, kedy sa zmluvy uzatvárajú

medzi viacerými účastníkmi a tu je potreba vzájomnej dohody medzi nimi (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 12). Všeobecne vznikajú prechodom vlastníckych práv, splnením dodávky alebo v súvislosti s prevodom práv a povinností z dodaného zboží alebo poskytnutých služieb odberateľovi. Vždy vznikajú k momentu realizácie teda, v okamihu ktorí nastal alebo nastane a majú spravidla dohodnutú dobou splatnosti (Šantrůček, Štědra, 2012, s. 11).

Na druhej strane existujú celá rada dôvodov a príčin akými pohľadávky zanikajú. Medzi najčastejšie patrí úhrada pohľadávky, započítanie, odstúpením od zmluvy, zánik osoby dlžníka alebo veriteľa (Šantrůček, Štědra, 2012, s. 20).

2.1.3 Pozitívna a negatívna stránka pohľadávok

Dôležitou úlohou je zvážiť všetky argumenty pre a proti, v procese rozhodovania o tom či zboží predat' alebo nepredat' na faktúru. Medzi základné pozitívne vlastnosti (stránky) pohľadávok patrí to, že pri poskytnutí dodávateľského úveru je všeobecne vyšší predpoklad k zvýšeniu objemu predaja a týmto spôsobom získanie konkurenčnej výhody. Najdôležitejšou negatívnou stránkou je riziko nezaplatenia, ktoré nesúvisí len so samotnou hodnotou výrobku ale i s maržou, DPH a dani z príjmu (Kislingerová, 2010, s. 463).

Negatívnu stránku (dopad) pohľadávok rozlišujeme na:

- nedobytné,
- hradené s oneskorením (Kislingerová, 2010, s. 464).

Dopad pohľadávok hradených s oneskorením spočíva v očakávaní dodávateľa, že bude inkasovať finančnú hotovosť od svojho odberateľa. Pokiaľ sa tak nestane je nútení riešiť potrebu finančnej hotovosti z iných zdrojov. Jedná sa predovšetkým o krátkodobé úvery, ktoré poskytujú banky a s ktorými sú spojené do náklady vo forme úroku. Situácia sa môže skomplikovať pokiaľ dodávateľ nemá jednoduchý prístup k úverovým zdrojom a vyústiť až v druhotnú platobnú neschopnosť, ktorá môže mať za následok zhoršenia jeho vzťahov s interným aj externým prostredím (Kislingerová, 2010, s. 465).

Dopad nedobytných pohľadávok spočíva v tom, že dodávateľ pri ich vzniku stráca priamo náklady vynaložené na obstaranie. Súčasne je jeho povinnosťou odvieť DPH z tržieb a takisto zaplatiť daň z príjmu. Prichádza i o maržu, ktorá by inak pokryla režijné náklady a zisk. Daňové zákony pri vzniku nedobytných pohľadávok umožňujú využiť prostriedok optimalizácia a tým využiť úsporu na dani z príjmu vo forme opravných položiek (Kislingerová, 2010, s. 464).

2.1.4 Existencia rizík

Schönfeld (2011, s. 12) vymedzil z praktického hľadiska existenciu troch typov rizík v dodávateľsko-odberateľských vzťahov.

1. V čase v ktorom má platba prebehnúť nebude mať dlžník peniaze potrebné na zaplatenie pohľadávky, najmä ak sa jedná o dlhodobú pohľadávku (Schönfeld, 2011, s. 12 – 13).
2. Situácia v ktorej nie je dlžník schopný splatiť pohľadávky vôbec a neexistuje ani možnosť zmeny. Nasledujúcim krokom je insolvencia a potom konkurz alebo v tom lepšom prípade reorganizácia (Schönfeld, 2011, s. 13).
3. Prípad, v ktorom predmet zaistenia stratí svoju hodnotu alebo sa ukáže, že oproti času vzniku pohľadávky či zástavy je menej bonitní (Schönfeld, 2011, s. 13).

Pri zahraničnom obchode je existencia rizík oveľa frekvantovanejšia a Böhm (2009, s. 15 – 21) rozdeľuje rizika na základe praktického používania na tradičné a moderné. Obchodné a výrobné riziká ako i rizika chybného zjednania obchodnej operácie zaraďujeme medzi tradičné. Neodmysliteľnou súčasťou tohto rizika sú aj riziká spojené s výberom obchodného partnera, tarifnými prekážkami, dopravou apod. Naproti tomu stoja platobné (tzv. inkasné) a kurzové rizika, ktoré sa vyskytujú bok po boku v podobe úverového a investičného rizika. Zaraďujeme ich do kategórie moderné. Ďalším typom je členenie podnikateľských rizík na finančné, obchodné a strategické. Vychádza z predmetu podnikateľskej činnosti poisťovne.

Vozňáková (2004, s. 30) vysvetľuje, že pravdepodobnosť zaplatenia či nezaplatenia, za podmienky nemennosti skladby odberateľov a doby splatnosti, je možné vyjadriť predpokladaným podielom výšky zaplatených pohľadávok voči hodnote odbytu.

2.2 Riadenie pohľadávok

Riadenie pohľadávok je odrazom stavu vývoja riadenia podniku ako i vývoja ekonomického stavu celej spoločnosti (Vozňáková, 2004, s. 10). Nedostatok, neefektivita pri politike riadenia pohľadávok ako i v prípade zhoršenie platobnej disciplíny pôsobia negatívne na cash flow môžu pri neustálom opakovaní viesť až k vážnym finančným problémom, dokonca i k bankrotu (Skibinska, 2015, s. 1).

Pri tvorbe metodiky riadenia pohľadávok je dôležité mať na pamäti tieto informácie:

1. Koruna ktorú inkasujeme dnes, ma pre nás väčšiu hodnotu ako koruna ktorú inkasujeme zajtra (Vozňáková, 2004, s. 8).
2. Bezpečná koruna má väčšiu hodnotu ako riziková (Vozňáková, 2004, s. 8).

Zmysel riadenia pohľadávok spočíva v ochrane spoločnosti pred zákazníkmi, ktorí platia s oneskorením ako i v minimalizovaní podielu vzniku pohľadávok po splatnosti. Kde sa nachádza pomyselná hranica medzi „prísnou“ a „voľnejšou“ politikou riadenia pohľadávok je otázne. Výsledkom prísnej politiky spravidla býva minimálny počet zákazníkov, ktorí platia s oneskorením i pohľadávky po splatnosti sa v tomto prípade budú vyskytovať spravidla výnimočne. Problémom býva neschopnosť dosiahnuť vysokých predajov. V prípade uplatnenie voľnejšej politiky situácia býva presne naopak – zvýšení objem predaja ale vysoký podiel zákazníkov platiacich s oneskorením i väčší počet pohľadávok po lehote splatnosti (Kislingerová, 2010, s. 474 – 475).

Riadenie sa skladá z dvoch oblastí, prevencia a vymáhanie. Prevencia, snaha aby v podniku nevznikali nedobytné alebo neskoro hradené pohľadávky. Vymáhanie, proces ktorý nastáva v okamžiku v ktorom sa nepodarilo zabezpečiť úhradu pohľadávky včas (Kislingerová, 2010, s. 474 – 475). Táto problematika bude podrobnejšie rozobraná

2.2.1 Prevencia pohľadávok

V nasledujúcej podkapitole si s teoretickej stránky rozoberieme metódy hodnotenia odberateľov, základné spôsoby prevencie (zaistenia) pohľadávok a bližšie sa budeme zaoberať použitím dokumentárneho akreditívu a faktoringu.

Metódy hodnotenia rizík obchodného partnera

Je nutné mať na pamäti, že pre hodnotenie rizík, ktoré vychádzajú s dodávateľsko-odberateľských je potrebné mať k dispozícii rôzne informácie. Tieto informácie sú častokrát obtiažne dostupné s čím je spojená časová náročnosť a náklady. Uvažujeme o dvoch základných vstupných veličinách. Pravdepodobnosť naplnenia rizika a vyčíslenie strát, ktoré by vznikli naplnením rizika (Kalinová, Klíma, Pelikán, 2010, str. 26).

Informácie potrebné pre správne posúdenia môžeme získavať s rôznych zdrojov. Najčastejšie však prostredníctvom:

- vlastné databázy,
- špecializované agentúry,
- banky,
- od obchodných partnerov,
- internet.

Pri bonite obchodného partnera hodnotíme riziká s ním spojené. Označuje sa tiež pojmom úverová analýza (Režňáková a kol., 2010, str. 67). Snažíme sa získavať obchodné a finančné informácie o protistrane (zmluvnej) a týmto spôsobom určiť bonitu. Následne sa výsledné výsledky premietajú do kúpnej zmluvy, najmä pri spôsobe platenia a výbere zaistenia záväzku. Hodnotenia obchodného rizika spočíva v celkovej charakteristike obchodného partnera. Pri hodnotení finančného rizika sa využíva finančná analýza, analýza pomerových ukazovateľov, ktorá slúži k charakteristike ziskovosti, likvidity, finančnej úrovne, vývoja tržieb apod (Kalinová, Klíma, Pelikán, 2010, str. 31 – 32).

Informačnými zdrojmi finančnej analýzy sú:

- základné listiny a stanovy,
- výročné správy,
- rozvaha,
- výsledovka,
- stav a vývoj obchodným zákaziek (Kalinová, Klíma, Pelikán, 2010, str. 32 – 33).

K samotnému hodnoteniu môžeme pristupovať vytvoreným vlastných bonitných modelov. Okrem týchto vlastných modelov môžeme využiť i existujúce bonitné a bankrotné modely. Ako sú napríklad:

- Altmanovo Z-score,
- IN 01 Neumaier,
- IN 99 Neumaier,
- Kralickův quicktest,
- Model W. Beavara (Režňáková a kol., 2010, str. 71).

S používaným týchto modelov sú spojené dve riziká. Prvé, niektoré modely pracujú s verejne nedostupnými informáciami, s čím sú spojené náklady na získanie. Druhé, obmedzenosť ukazovateľov (v priestore alebo v čase), ktorá vyplýva z podmienok konštrukcie modelov. Len spomínané Neumaierové indexy sú konštruované na základe databázy podnikov v ČR. Tým pádom by mal byť pre nás vhodný. Pozor jeho konštrukcia vychádza na základe dát za jeden rok a tak mu chýba časová dimenzia (Režňáková a kol., 2010, str. 71).

Všeobecné spôsoby prevencie pohľadávok

Pred tým ako si vysvetlíme niečo o všeobecných spôsoboch a metódach sa bližšie na uzatváranie zmlúv.

Pilátová a Richter (2001, s. 8) vyzdvihujú do popredia jednoduchú zásadu ktorá platí už od pradávnych čias - zrozumiteľné zmluvy robia dobrých priateľov! Túto zásadu, by sme sa mali snažiť čo najlepšie aplikovať v súčasnej dobe. Z teoretického a následne i praktického hľadiska, pozornosť venovaná pri príprave zmluvy je veľmi dôležitá k splneniu záväzkov, a tým i preventívnemu zaisteniu vzniku pohľadávok. Väčšina

problémov súvisiacich z neplnením záväzkov - vzniku pohľadávok, spočíva v samotnej príprave zmlúv. Mali by sme si dávať veľký pozor na predpripravené vzory zmlúv, pretože každý uskutočnení obchod je svojim spôsobom jedinečný a vyžaduje si špeciálne náležitosti na ktoré by sa pri tvorbe zmlúv nemalo zabúdať (Pilátová, Richter, 2011, s. 8). Akékoľvek zmeny poprípadе odchýlky od zmluvy je potrebné riešiť okamžite písomným dodatkom k zmluve a zo súhlasom všetkých zúčastnených strán (Bařinová, Vozňáková, 2003, s. 10). Jednotlivé zmluvy môžeme ešte doplniť o:

- a) **Rozhodcovskú doložku**, ktorá stanovuje prípadný postup pri vzniku sporu (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 12). Vymedzenie zo zákonného hľadiska nájdeme v zákone o rozhodcovskom riadení a výkonov rozhodcovských výsledkov (Zákon č. 216/1994 Sb.).
- b) **Doložku o výhrade vlastníctva**, ktorá stanovuje kedy kupujúci nadobúda vlastníctvo (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 12). Vymedzenie zo zákonného hľadiska nájdeme v § 2132 a nasledujúce v novom občianskom zákonníku (Zákon č. 89/2012 Sb.).

Dôležitú úlohu pri uzatváraní zmlúv zohrávajú informácie, ktoré musia:

- byť k dispozícii určitý moment,
- mať požadovaný obsah,
- byť legálne (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 12).

Tieto informácie môžeme získavať z vnútorných alebo vonkajších zdrojov. Najvýznamnejší vnútorným zdrojom sú naše doposiaľ získane poznatky a informácie o našom obchodnom partnerovi. Informácie z banky, informačných kancelárií a katalógov, živnostenského a obchodného registra sú dôležitým vonkajším zdrojom (Bařinová, Vozňáková, 2003, s. 11-13).

Najjednoduchším spôsobom ako predchádzať vzniku pohľadávok je predajom za hotovosť (Kislingerová, 2010, s. 489). Okrem toho existujú i ďalšie spôsoby zabezpečenia, ktoré znižujú riziko neuhradenia, poprípadе ho úplne odstraňujú. Jedná sa o celú radu spôsobov, ktoré sú vymenované a je k nim priradená len základná definícia:

- A. **Záloha**, zaplataenie časti alebo celej hodnoty zmluvnej dodávky (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 15).
- B. **Poistenie**, predovšetkým v prípade pohľadávok ktoré vznikajú v zahraničnom obchode, kde vzniká veľa rizík (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 16).
- C. **Zástavní právo**, spočívá v zaistení dlžníkovho záväzku. Touto osobou môže byť tretia osoba i sám dlžník. V prípade nesplnenia záväzku, je veriteľ oprávnení požadovať uspokojenie zo zastavanej veci (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 17 - 19).
- D. **Ručenie**, vzniká medzi veriteľom a treťou osobou. Je tu vylúčené aby bol dlžník ručiteľom (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 19 - 20). Ručiteľ písomne prehlási, že v prípade neuspokojenia pohľadávky dlžníkom ju uspokojí on. Nie je potrebný súhlas dlžníka (Pohl, 2002, s. 45).
- E. **Banková záruka**, vzniká písomným neodvolateľným prehlásení banky v záručnej listine v ktorej sa zaručuje, že uspokojí veriteľa podľa obsahu záručnej listiny v prípade, že dlžník nesplní svoj záväzok alebo sa splnia iné podmienky, ktoré sú v tejto listine stanovené (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 21 - 22).
- F. **Dokumentárni akreditív**, vzniká písomným záväzkom banky, ktorá sa zaväzuje na základe žiadosti klienta tzv. príkazca v jeho mene zaplatiť predávajúcemu tzv. beneficiantovi ak splní podmienky ktoré sú stanovené. V prípade dokumentárneho akreditívu sa jedná o predanie presne stanovených dokumentov (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 22).
- G. **Dokumentárne inkaso**, predstavuje vydanie dokumentov odberateľovi po splnení podmienky zaplataenia. Využíva sa predovšetkým v zahraničnom obchode (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 24).
- H. **Zaist'ovací prevod práva**, spočívá v tom, že dlžník prevedie prevoditeľné právo na veriteľa. V prípade nesplnenia záväzku bude veriteľ bude uspokojený z daného prevedeného práva (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 25).
- I. **Zmluvná pokuta**, predstavuje náhradu škody v prípade porušenia zjednaných povinností. Pri porušení musí byť pokuta uhradená a to bez ohľadu na to či škoda vznikla alebo nie (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 26).
- J. **Zmenky**, prostriedok ktorí je jednoduchý a ma zaručenú návratnosť. Zákon stanovuje obsahové náležitosti ako i zabezpečuje súdne vymáhanie v skrátenom

súdnom riadení. Dôležitú úlohu tu zohráva osoba ktorá je vystaviteľom zmenky a údaje splatnosti (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 28 – 29).

- K. **Faktoring**, spočíva v tom, že špeciálna faktoringová spoločnosť odkúpi krátkodobé pohľadávky pred lehotou ich splatnosti (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 35).
- L. **Forfaiting**, spočíva v tom, že špeciálna forfaitingová spoločnosť odkúpi pohľadávky, ktoré sú minimálne 90 dní pred lehotou ich splatnosti. Dôležitým rozdielom je to, že tieto pohľadávky musia byť nejakým spôsobom zaistené (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 37).
- M. **Sekuritizácia (ABS = Asset Basked Securities)**, týka sa len veľkým spoločnosťami a princíp spočíva v predaji existujúcich alebo budúcich pohľadávok na finančnom trhu. Umožňuje spojiť rôzne druhy malých pohľadávok, ktoré sa odlišujú v dobe splatnosti ako i bonite a predať ich ako celok (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 38).

Ako sme si v predchádzajúcom odstavci ukázali existuje veľa spôsobov, ktorými môžeme predchádzať vzniku pohľadávok pred lehotou splatnosti z ktorých sa po uplynutí tejto doby stávajú pohľadávky nedobytné. Tieto spomínané spôsoby sú zároveň i nástrojom, ktorým pohľadávky zanikajú. Bližšie si rozoberieme faktoring a dokumentárny akreditív, ktoré sa využívajú ako spôsoby zaistenia najmä pri zahraničnom obchode.

Faktoring

Podstatou faktoringu (služby) je postúpenie pohľadávky (Sato, 2001, s. 3). V §524 a nasledujúce občianskeho zákonníka je vymedzené z právneho hľadiska postúpenie pohľadávky. Dôležité náležitosti vyplývajúce z uvedených paragrafov:

- písomná forma,
- nevyžaduje sa súhlas dlžníka,
- prechádza i príslušenstvo a iné práva,
- oznamovacia povinnosť voči dlžníkovi (Zákon 89/2002 Sb.).

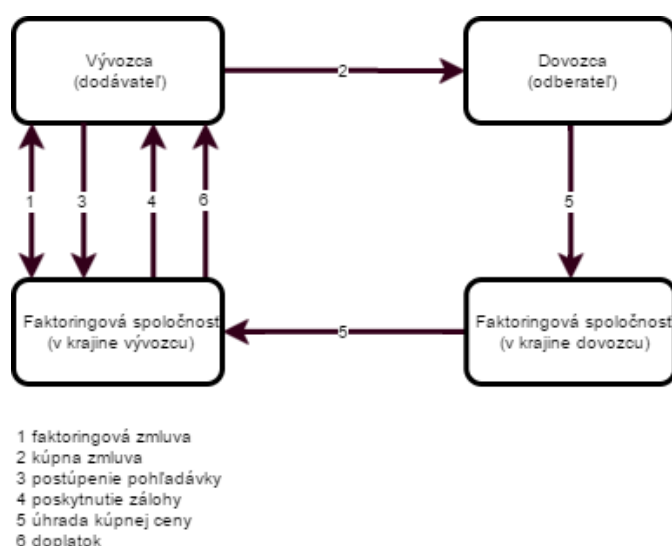
Súčasťou uvedeného právneho vymedzenia je i vymedzenie kedy a v ktorých prípadoch nie je možné postúpiť pohľadávku.

Medzi subjekty zúčastnené na faktoringu patria:

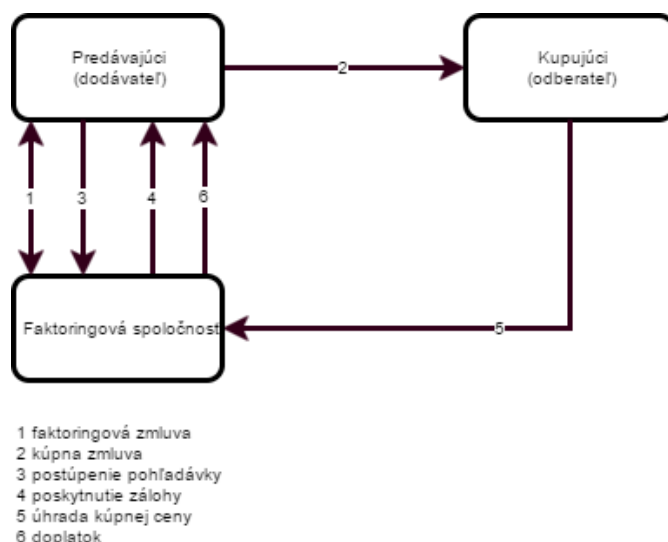
- **Dodávateľ** (predávajúci), uzatvára a realizuje kúpnu zmluvu – vytvára pohľadávky, ktoré za stanovených podmienok postupuje faktorovi (Sato, 2001, s. 4).
- **Odberateľ** (kupujúci), z titulu uzatvorenej kúpnej zmluvy vstupuje do vzťahu najskôr voči dodávateľovi a potom voči faktorovi (Sato, 2001, s. 4).
- **Faktoringová spoločnosť**, na základe uzatvorenej zmluvy s dodávateľom preberá vzniknuté pohľadávky (Sato, 2001, s. 4).

Odborná verejnosť považuje faktoring za metódu financovania a zaistovania krátkodobých pohľadávok (30 až 90 dní) a je porovnávaní s forfaitingom, ktorý sa považuje za metódu financovania a zaistovania strednodobých a dlhodobých pohľadávok (180 dní až 10 rokov), (Sato, 2001, s. 4). Faktoring sa častejšie používa u predajov tovarov spotrebného charakteru, naproti tomu sa forfaiting používa u predajov tovarov investičnej povahy (Sato, 2001, s. 5). Pri forfaitingu vzniká riziko zo záväzku banky a nie zo záväzku odberateľa, preto je toto riziko nižšie (Sato, 2001, s. 5).

Sato (2001, s. 7 – 9) rozlišuje dva základné druhy faktoringu z pohľadu konečného zamerania a to faktoring exportní a faktoring tuzemský (dovozní). V nasledujúcich dvoch schémach sú zobrazené oba tieto typy.



Obr. 1: Schéma exportného faktoringu (vlastné spracovanie podľa Sato, 2001, s. 8)



Obr. 2: Schéma dovozného faktoringu (vlastné spracovanie podľa Sato, 2001, s. 9)

Z predchádzajúcich schémata môžeme jasne vidieť rozdiel medzi exportným a dovozným faktoringom. Ten spočíva v tom, že v prípade exportného faktoringu sa vyskytujú 4 subjekty – dodávateľ, odberateľ a 2x faktoringová spoločnosť (v štáte dodávateľ a ako i v štáte odberateľ). Pri dovoznom faktoringu sa vyskytujú 3 subjekty – dodávateľ, odberateľ a faktoringová spoločnosť.

Okrem spomínaného delenia faktoringu môžeme ešte rozlišovať dve základné formy faktoringu:

- a) bezregresní** (bez postihu), riziko z nezaplatenia pohľadávky preberá faktor,
- b) regresní** (s postihom), ak dlžník neuhradí dlžnú sumu v dobe splatnosti, tak si faktoringová spoločnosť vyhradzuje právo na „vrátenie“ postúpenej pohľadávky pôvodnému majiteľovi (Režňáková a kol., 2010, s. 92).

Výhody faktoringu sú predovšetkým na strane dodávateľa:

- viazanosť kapitálu sa znižuje,
- odstraňuje sa riziko nezaplatenia pohľadávok, devízových kurzov, úrokových sadzieb,

- znižujú sa administratívne náklady spojené s evidenciou (Zemánek, Konečný 2013, s. 25).

Ako hlavnú nevýhodu faktoringu vidím náklady, ktoré sú spojené s faktoringom. Jedná sa predovšetkým o odmenu faktoringovej spoločnosti, ktorá je dohodnutá v uzatvorenej faktoringovej zmluve (Zemánek, Konečný 2013, s. 25).

Dokumentárni akreditív

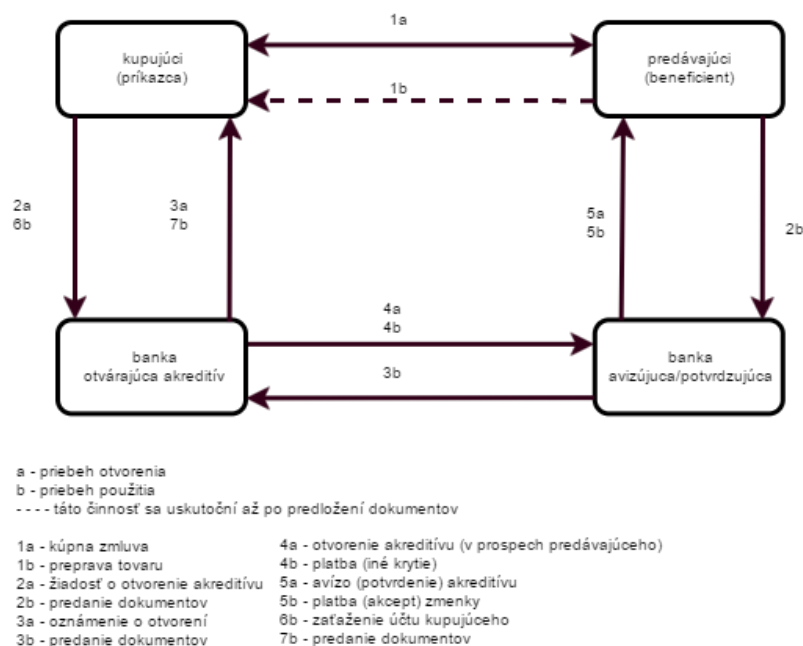
Akreditív môžeme definovať ako záväzok dôveryhodnej osoby, peňažného ústavu (banky), vyplatiť v určenej osobe určenú čiastku v určenej mene, za predpokladu, že táto osoba splní určené podmienky (napr. predloží určené dokumenty). Jeho podstatou je že príkazca da príkaz svojej banke, aby poskytla platbu zmluvnému partnerovi ak on splní určené podmienky. Akreditív patrí medzi platobné prostriedky (Líška, 2014, s. 143).

Existujú rôzne členenia akreditívu:

- obecný, dokumentárny;
- odvolateľný, neodvolateľný;
- revolvingový, prevoditeľný, back-to-back, standby (Líška, 2014, s. 144).

Právna úprava je obsiahnutá v §2690 až §2692 občianskeho zákona. Jedná sa o zvláštnu úpravu jedného druhu akreditívu. Rozdiel medzi dokumentárni akreditívom a obecným akreditívom je v akreditívnej podmienke, ktorej splnenie sa vyžaduje a jedná sa predloženie určitých dokumentov. V dobe určenej akreditívom musia byť dokumenty, ktoré sú týmto akreditívom určené, predložené vystavovateľovi akreditívu. Môžu však byť predložené vystavovateľovi poverenému akreditívom alebo potvrdzujúcemu vystavovateľovi. (Líška, 2014, s. 180).

V nasledujúcom obrázku je zobrazený proces akým sa otvára akreditív ako i proces jeho použitia. Číslice s písmenkom a predstavujú proces otvorenia a číslice s písmenkom b predstavujú proces použitia. Tento proces sa všeobecne uskutočňuje medzi 4 osobami – predávajúci, kupujúci, avizujúca banka (banka predávajúceho) a otvárajúca banka (banka kupujúceho).



Obr. 3: Proces využitia dokumentárneho akreditívu (vlastné spracovanie podľa Režňáková a kol., 2010, s. 88; Dvořák, 1999 a Polouček, 2006)

2.2.2 Pohľadávky po splatnosti a vymáhanie

Pilařová (2011, s. 92) nadväzuje na pohľadávky po lehote splatnosti, ktoré sú náchylné na straty hodnoty jednotlivých pohľadávok z dôvodu znižujúcej sa pravdepodobnosti inkasa. Vaigert (2005, s. 32) definuje pojem vykonateľnosti, ktorý je neodmysliteľne spojený s vymáhaním a je potrebné vedieť jeho význam. Vykonateľnosť vyjadruje stav, kedy veriteľ môže bez dlžníkovej vôle či priamej súčinnosti sa domôcť uspokojenia svojej pohľadávky zákonnou cestou. Bařinová a Vozňáková (2007, s. 12) sa zhodujú, že v prípade vymáhania je dôležitý obsah, dodacie a platobné podmienky v uzatvorených zmluvách. Kislingerová (2010, s. 492) vysvetľuje, že týmto procesom sa spoločnosti snažia docieľiť aby ich zákazníci uhrádzali svoje záväzky na čas. Pokiaľ preventívne opatrenia, ktoré poskytl nezabránil vznik pohľadávok po lehote splatnosti nedobytných tak pristupujú k procesu vymáhania. Bařinová a Vozňáková (2007, s. 43, 56) vymedzujú vymáhanie (zaistenie) pohľadávok po splatnosti súdnou alebo mimosúdnou cestou. Kislingerová (2010, s. 492) rozoznáva dve skupiny zákazníkov. Na strane jednej sú to zákazníci, ktorí nechcú platiť a na druhej zákazníci, ktorí nemôžu

zaplatiť. Pohl (2002, s 25) charakterizuje akú dôležitú úlohu v prípade vymáhania zohráva čas. Potrebná povinnosť rozlišovať právne pojmy prekluze a premlčanie. Prekluze predstavuje zánik práva uplynutím časového úseku stanoveného zákonom a tým dochádza k samotnému zániku práva. V prípade premlčania tiež uplynul čas ale právo nezaniklo. Občiansky zákonník v § 629 stanovuje obecnú premlčáciu doma na 3 roky a v prípade majetkového práva stanovuje v § 630 dobu 10 rokov, pokiaľ iný zákon nestanoví inak (Zákon č. 89/2012 Sb).

Postup vymáhania závisí na individuálnych podmienkach, konkurenčnom prostredí ako i na možnostiach vymáhania. Telefonický kontakt, osobný kontakt, písomné upomienky, vymáhacie agentúry, súdne vymáhanie, exekúcia a konkurz sú všeobecne známe spôsoby vymáhania (Kislingerová, 2010, s. 493 – 498). Pokiaľ sa dlžník nachádza v konkurznom alebo vyrovnávacom riadení tak jeho pohľadávka by sa mala vždy chápať ako nedobytná (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 71)

Bařinová a Vozňáková (2007, s. 43, 56) definovali dve základné spôsoby vymáhania. Vondráková (2011, s. 11 – 15) rozširuje túto definíciu o spôsoby vymáhania pohľadávok, ktoré sú pestré a je tu možnosť výberu. Pohľadávky môžeme vymáhať v klasickom alebo skrátenom civilnom riadení, v trestnom riadení, v rozhodcovskom riadení, insolventnom riadení (podrobnejšie charakterizované v nasledujúcej podkapitole), v konkurznom a vyrovnávacom riadení, podľa občianskeho súdneho radu, exekútorom či vymáhanie v prípade likvidácie.

Nedobytné pohľadávky predstavujú nepríjemnú situáciu nielen z pohľadu nezaplatenia ale i z daňového pohľadu. Výnos z nedobytnej pohľadávky vstupuje do daňového základu a je zdanený. Takisto tu z pohľadu DPH vzniká zdaniteľné plnenie, ktoré je potrebné zaplatiť tiež ako u dani z príjmu zaplatiť z iných príjmov (Pilařová, 2011, s. 93).

2.3 Účtovný pohľad na pohľadávky

Medzi najdôležitejšiu právnu úpravu týkajúcu sa účtovnej problematiky pohľadávok nájdeme vo vyhláske 500/2002 Sb., český účtovný štandard pre podnikateľov č. 017 a zákon o rezervách 593/1992 Sb.

Pilátová a Richter (2011, s. 46 – 66) vymedzujú účtovnú problematiku pohľadávok v oceňovaní, účtovaní, odpise, tvorbe opravných položiek a i v samostatnom zobrazení v rozvahe.

Pohľadávky sa oceňujú k okamžiku uskutočnenia účtovného prípadu alebo ku konci rozvahového dňa, alebo iného dňa ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (Pilátová, Richter, 2011, s. 46). Úloha ocenenia je jednou z najdôležitejších úloh likvidátora, preto sa v tomto prípade vytvorilo rozdelenie pohľadávok na bežné, sporné, pochybné a nedobytné. Menovitou hodnotou oceňujeme pohľadávky pri vzniku. Obstarávacou cenou (pořizovací) pri nadobudnutí za úplatu alebo vkladom (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 71). Pohľadávky, ktoré sú vystavené v cudzej mene sa prepočítavajú na českú menu kurzom stanoveným ČNB ako aktuálny denní kurz alebo ako pevný kurz za vopred stanovené obdobie (Drbohlav, Pohl, 2011, s. 193).

Samotné účtovanie, vychádza z ČÚŠ č. 017 – Zúčtovacie vzťahy (Český účetní standard č. 017). Dohadné účty aktívne a príjmy budúcich období tiež v prípade účtovania zohrávajú svoje miesto medzi pohľadávkami. Dohadné účty predstavujú položky, ktoré sa vykazujú v účtovnej závierke na základe skutočného splnenia dodávky ale bez vystavenej faktúry (Pilátová, Richter, 2011, s. 47 – 48). Účtujeme v 5 účtovných skupinách, ktoré sú tvorene jednotlivými účtami (Vaigert, 2005, s. 252 – 256). Účtovanie pohľadávok ktoré znejú v cudzej mene je potrebné v účtovníctve odlišiť. Účtovná jednotka si môže vo vnútornom predpise stanoviť dobu, ktorá však nemôže presiahnuť účtovné obdobie a bude používať tzv. pevný kurz cudzej meny. ČNB pravidelne aktualizuje kurzy, čo spôsobuje vznik kurzových rozdielov, zisku alebo straty (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 84).

Opravná položka predstavuje nepriame a časovo obmedzené zníženie hodnoty pohľadávky, ktorá sa neprejaví na účte pohľadávky ale v nákladoch (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 74). Vytváranie opravných prostriedkov je možné len k tým druhom majetku, ktorého ocenenie sa zníži a je preukázané v účtovníctve na základe inventarizácie majetku. Toto zníženie však nemôže byť trvalého charakteru a ani vyjadrené iným spôsobom napr. reálnou hodnotou. Opravné položky môžeme vytvárať i v prípadoch kedy nám to stanoví zvláštny zákon, zákon o rezervách (Pilátová, Richter, 2011, s. 57 – 58). Rozlišujeme daňovo uznateľné a účtovné opravné položky. Daňovo

uznateľné opravné položky sa vytvárajú podľa zákona č. 593/1992 Sb. o rezervách, za dlžníkov v insolventnom riadení len k nepremlčaným pohľadávkam. Účtovné opravné položky sa odvíjajú od rozhodnutia účtovnej jednotky (Stejskalová, 2015, s. 141). Drbohlav, Pohl (2011, s. 27 – 28) tiež odkazujú na právnu úpravu zákona č. 593/1992 Sb., o rezervách kde, pre účely zistenia základu dane z príjmu tento zákon upravuje spôsoby tvorby, použitia a výšku jednotlivých opravných položiek k pohľadávkam (daňové opravné položky):

1. za dlžníkov v insolventnom riadení,
2. nepremlčaním splatným po 31. decembri 1994,
3. z titulu ručenia za clo,
4. nepremlčaným s hodnotou do 30 000 Kč (Zákon č. 593/1992 Sb.).

Poplatník nie je povinný tvoriť zákonné opravné položky k pohľadávkam, predstavujú však pre neho možnosť ako si znížiť svoj daňový základ (Drbohlav, Pohl, 2011, s. 28). V jednotlivých podnikoch sa tvorba a použitie opravných položiek upravuje vnútorným predpisom (Pilátová, Richter, 2011, s. 58). Z účtovného pohľadu opravné položky vyjadrujú reálnu hodnotu aktív, a tým pádom dodržiavajú zákonom stanovený poctivý a verný obraz predmetu účtovníctva a finančnej situácie účtovnej jednotky. V nadväznosti na zákon o dani z príjmu sa účtovné opravné položky požadujú podľa § 25 odstavca 1 písmenka za nedaňový výdaj (Drbohlav, Pohl, 2011, s. 31). Zrušenie opravných položiek je vždy k dňu prerušenia alebo ukončenia podnikateľskej či inej činnosti; predchádzajúci deň dňa vstupu do likvidácie, účinnosti rozhodnutia o prehlásení konkurzu, zrušenia prevádzky na území ČR. V prípade premeny spoločnosti sa opravné položky nezrušujú. Všeobecná zásada spočíva v zrušení, v rovnakom období v ktorom zmizli dôvody, pre ktoré boli opravné položky vytvorené (Pilátová, Richter, 2011, s. 61). Opravné položky je možné tvoriť aj k pohľadávkam v cudzej mene. Zákon o účtovníctve s § 4 odstavce 12 stanovuje povinnosť jednotlivým účtovným jednotkám viesť účtovníctvo v peňažných jednotkách českej meny. Pohľadávky v cudzej mene sa vedú i v peňažných jednotkách tejto cudzej meny. Rovnaká povinnosť je i pri opravných položkách (Kout, Líbal, 2015, s. 129).

Oproti opravným položkám, odpis pohľadávky predstavuje priame a trvalé zníženie hodnoty pohľadávky, ktoré sa prejaví na vznikom nákladov a súčasne znížením na účte

pohľadávky (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 74). Odpísaná čiastka je nevratná a nemôžeme počítať, že by sa vrátila do pôvodnej podoby (Bařinová, Vozňáková, 2007, s. 77). Existuje mylná predstava, že po zaúčtovaní táto pohľadávka mizne z účtovníctva a už sa ďalej nesleduje, čo je veľký omyl. (Kout, Líbal, 2015, s. 143). Rozlišujem tvorbu opravných položiek ku dňu účtovnej závierky tzv. nepriamy odpis pohľadávky a priamy odpis pohľadávky, ktorý sa účtuje klasicky na účte 546 a 311 (Stejskalová, 2015, s. 141). Účtovný odpis pohľadávky však nie je výdajom na dosiahnutie, zaistenie a udržanie príjmu a preto o musíme upraviť výsledok hospodárenie v zmysle § 23 odstavca 3 zákona o dani z príjmu. Jednorazový odpis pohľadávky do daňovo uznateľných nákladov je upravený v § 24 odstavca 2 písmenka y) v zákone o dani z príjmu (Drbohlav, Pohl, 2011, s. 129 a 99).

Pri zostavovaní rozvahy členíme pohľadávky na dlhodobé a krátkodobé. V prípade tohto členenia je rozhodujúcim faktorom zostatková doba splatnosti odo dňa v ktorom sa zostavuje rozvaha alebo sa zisťuje a vykazuje hodnota majetku a záväzkov. V prílohe účtovnej závierky je účtovná jednotka povinná uviesť pohľadávky po lehote splatnosti (Pilátová, Richter, 2011, s. 68 – 69). Opravné položky sú zachytené v rozvahe v aktívach v stĺpci korekcia (Stejskalová, 2015, s. 140).

3 ANALÝZA SÚČASNÉHO STAVU

Súčasťou tejto kapitoly sú všeobecné a základné ekonomické informácie o spoločnosti, jej hospodárskej situácii, avšak svoju pozornosť sústredíme predovšetkým na pohľadávok po lehote splatnosti a ukazovateľov ovplyvňujúcich ich situáciu. Spolupracujem zo spoločnosťou, ktorú som nazval AAX, s. r. o., nakoľko si uvedená spoločnosť neželá uvádzať jej presnú identifikáciu ani ďalšie informácie, ktoré sú obchodným tajomstvom či utajovanými informáciami.

3.1 Základné informácie o spoločnosti

Jedná sa o spoločnosť AAX s. r. o., ktorá bola založená v roku 1949. Na českom trhu pôsobí od roku 1995. Materská spoločnosť má sídlo v Belgicku a jej sesterské spoločnosti majú sídla v Rumunsku, Spojených štátoch amerických, Indii a v Číne. Pri svojich viac ako 67 ročných skúsenostiach, poskytuje riešenia v širokej oblasti železničného, energetického, vojenského a spracovateľského priemyslu. Počas týchto rokov pôsobenia v praxi získala niekoľko rôznych certifikátov:

- ISO 9001,
- ISO 14001,
- IRIS (International Railway Industry Standard),
- MSA (Manufacturing Survey Arrangements)...

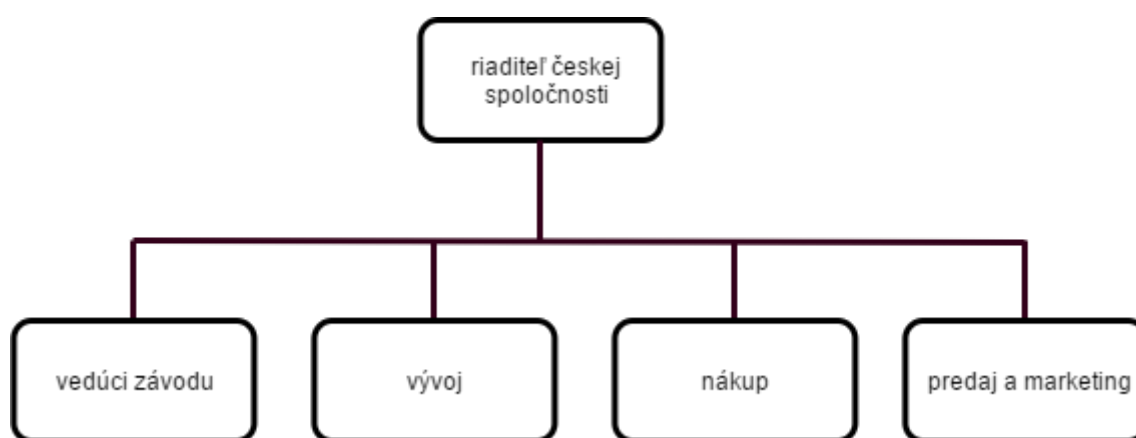
Víziou spoločnosti je: *„Byť celosvetovo prvou voľbou optimalizácie prenosových riešení.“* *„Dodávať špičkové prenosové riešenia pre špecifické aplikácie v najnáročnejších odvetviach po celom svete,“* je definícia misie v spoločnosti (voľný preklad z webových stránok spoločnosti).

Analyzujem a hodnotím českú s. r. o., ktorej výška základného kapitálu ku dňu 31.12. 2016 činí niečo cez 229 mil. Kč. Z hľadiska českej klasifikácia podnikov sa jedná o veľkú spoločnosť. Predmetom podnikania zapísaným v obchodnom registri je (portál justice):

- obrábanie,
- výroba, obchod a služby neuvedené v prílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Pri spoločnosti s ručením obmedzením je spôsob ručenia definovaný tak, že samotná spoločnosť ručí za záväzky spoločnosti celým svojim majetkom. Jej spoločníci ručia za záväzky spoločnosti spoločne a nerozdielne, len do výšky súhrnu nesplatených častí vkladov zapísaných v obchodnom registri. Alena (2017, interview), k dnešnému dátumu sú vklady jednotlivých spoločníkov splatené v plnej výši, tzn. za záväzky spoločnosti neručia.

Zjednodušená organizačná štruktúra českej účtovnej jednotky AAX s. r. o., ktorej jediným spoločníkom je spoločnosť AAX, so sídlom v Belgicku. Od roku 2015 má dvoch jednatelov (konateľov), ktorí majú rozdelené pôsobnosti činností.



Obr. 4: Organizačná štruktúra spoločnosti (vlastné spracovanie podľa rozhovoru s pracovníčkou)

Riaditeľ (CEO), riadi celú spoločnosť a jednotliví manažéri daných oddelení, ktorí mu reportujú informácie a on ich následne reportuje majiteľom v Belgicku (Alena, 2017, interview).

Vedúci závodu (viceprezident), rozhoduje o smere, ktorým sa spoločnosť bude uberať, zaraďuje nové produkty do portfólia spoločnosti a vyjednáva ich odbyt (Alena, 2017, interview).

Nákup, zabezpečuje zaobstaranie potrebných druhov materiálu (súčastí) pre spoločnosť, ktoré sú potrebné pre výrobný proces (Alena, 2017, interview).

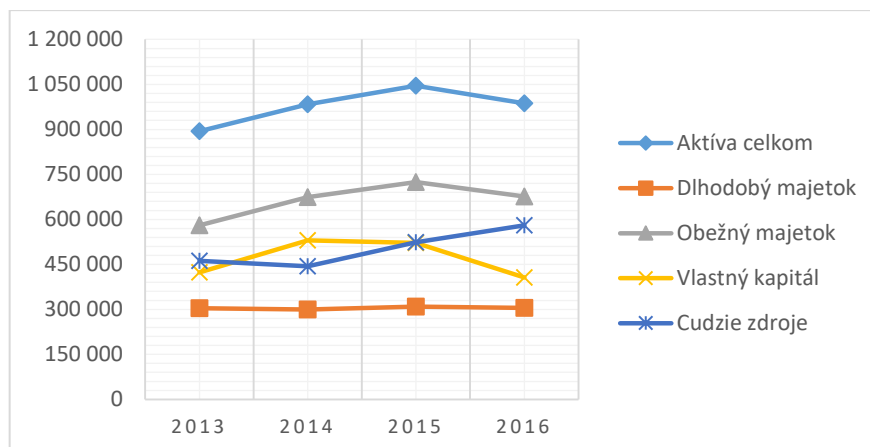
Predaj a marketing, zabezpečuje starostlivosť o zákazníkov a snaží sa rozšíriť jeho portfólio. Toto odvetvie v podniku vytvára jednotlivé zákazky na základe, ktorých vznikajú pohľadávky (Alena, 2017, interview).

3.2 Všeobecné ekonomické (účtovné) východiská

Zachycujú všeobecne údaje o spoločnosti, ktoré predovšetkým vychádzajú z výročných správ spoločnosti uverejnených na portáli Justice, doplnené informáciami poskytnutými pracovníčkou spoločnosti.

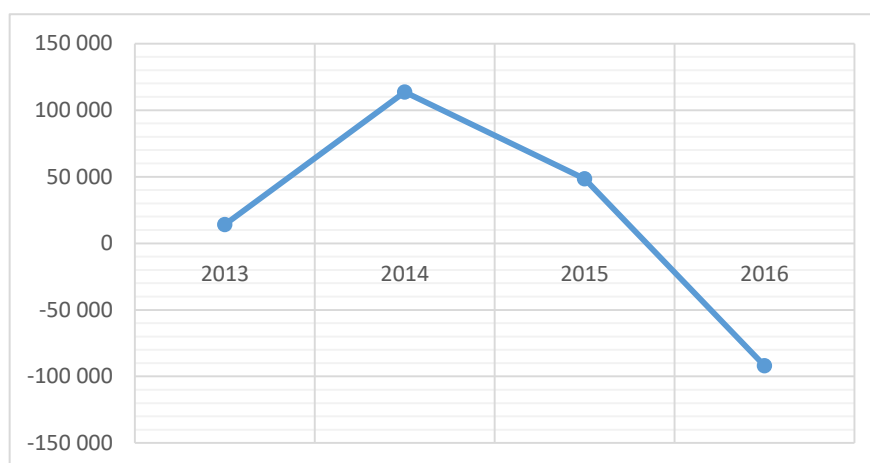
Účtovným obdobím je kalendárny rok, od 01.01. do 31.12 príslušného roka. Opravné položky k pohľadávkam sa v spoločnosti tvoria v 100% výške v prípadoch, kedy sú pohľadávky 365 a viacej dní po lehote splatnosti. Opravné položky sú vytvárané aj k pohľadávkam, ktoré sú evidované v účtovníctve a nejakým spôsobom sú pochybné (dlhšiu dobu nedochádza k ich úhrade, dlžník vstúpil do likvidácie). Účtovné prípady znejúce v zahraničných menách sú prepočítané a zaúčtované mesačným kurzom ČNB platným k poslednému dni mesiaca predchádzajúceho mesiacu uskutočnenia účtovného prípadu. Aktíva a pasíva denominované v zahraničných menách sú prepočítane kurzom ČNB platným ku koncu roka tzn. 31. 12. príslušného roka (Alena, 2017, interview), (výročné správy).

Rozhodnutia ohľadom riadenia pohľadávok spadajú pod CFO v Belgicku. V pravidelných intervaloch (každé 2 týždne) prebiehajú konferenčné hovory na ktorých sa rozoberajú jednotlivé pohľadávky, hodnotí sa ich situácia a hľadajú sa riešenia. Účastníkmi hovoru sú CFO materskej spoločností, poverený pracovník za oblasť pohľadávok a obchodný manažéri, ktorí uzatvorili jednotlivé obchodné zákazky. Poverený pracovník zodpovedá za pohľadávky do 30 dní a obchodný manažéri nad 30 dní po lehote splatnosti (Alena, 2017, interview).



Graf 1: Vývoj ukazovateľov rozvahy za obdobie 2010-2016 v tis. Kč (vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov)

Zobrazuje vývoj a skladbu majetku podniku a zdrojov jeho krytia. Cudzie zdroje rastú a vlastné naopak klesajú. Dlhodobý majetok má konštantný vývoj a obežné aktíva po období rastu začínajú opäť klesať. Ďalším dôležitým ukazovateľom ekonomickej situácie, samotného vývoja a rozvoja podniku je i vývoj jeho VH po zdanení.



Graf 2: Vývoj VH po zdanení za obdobie 2013-2016 v tis. Kč (vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov)

VH dosahoval v sledovanom období najvyššiu hodnotu v roku 2014 a to 113 524 000 Kč. Od tohto obdobia klesá a v poslednom sledovanom období to je v roku 2016 dosiahla

spoločnosť záporného VH po zdanení (strata) vo výške -91 891 000Kč. Dôvodom záporného výsledku hospodárenia sú nízke výnosy, ktoré boli spôsobené úpadkom jedného tržného segmentu (železničného). Spoločnosť takmer do polovice roku nemala skoro žiadne zákazky za tretími stranami (Alena, 2017, interview).

3.3 Pohľadávky v spoločnosti

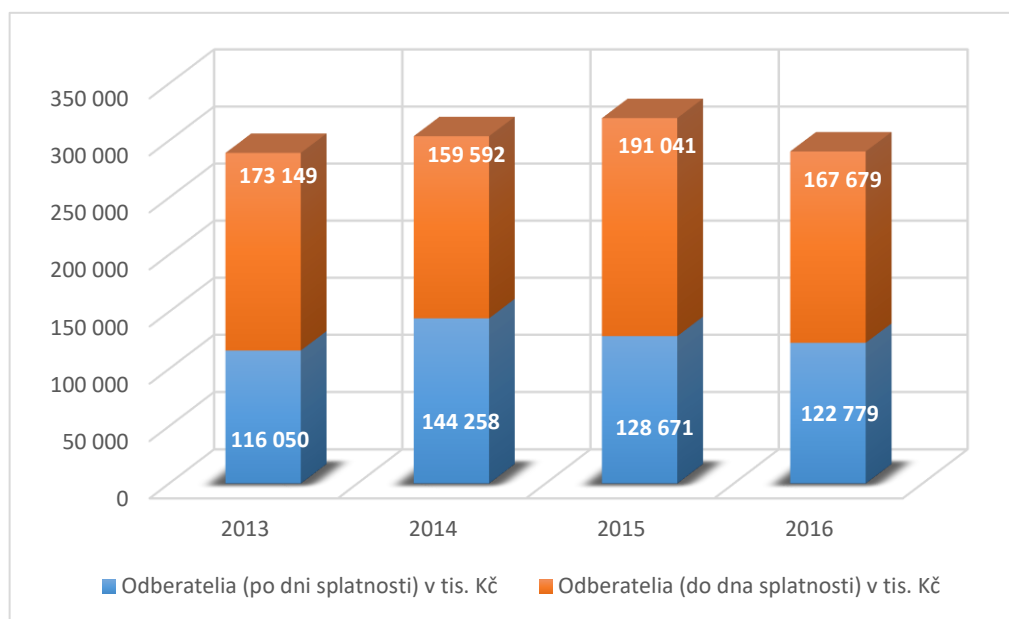
Prehľad jednotlivých pohľadávok v spoločnosti je zobrazený v nasledujúcej tabuľke v rozdelení časovom (krátkodobé, dlhodobé). Krátkodobé pohľadávky z obchodných vzťahov sú rozdelené na 4 podkategórie a z toho významné sú „do dňa splatnosti“ a „po dni splatnosti.“ V podkategórii „Iné pohľadávky“ sú zaradené pohľadávky za zamestnancov.

Tab. 1: Štruktúra pohľadávok od 2013-2016 v tis. Kč (vlastné spracovanie podľa výročnej správy)

	2013	2014	2015	2016
Krátkodobé pohľadávky				
Odberatelia (do dna splatnosti)	173 149	159 592	191 041	167 679
Odberatelia (po dni splatnosti)	116 050	144 258	128 671	122 779
Ostatné pohľadávky	19	131	235	238
Opravná položka	-834	-59	-1 023	-4 179
Celkom pohľadávky z obchodných vzťahov	288 384	303 922	318 924	286 517
Daňové pohľadávky (štát)	5 532	10 158	6 909	12 979
Pohľadávky – ovládajúca osoba	0	0	0	0
Krátkodobé poskytnuté zálohy	156	2 232	1 108	1 008
Dohadné účty aktívne	0	0	0	0
Iné pohľadávky	34	23	231	1 109
CELKOM	294 106	316 335	327 172	301 613
Dlhodobé pohľadávky				
Dlhodobé poskytnuté zálohy	44	44	44	65

Z uvedenej tabuľky vyplýva jasne vyplýva aký objem pohľadávok po lehote (po dni) splatnosti a do dňa splatnosti mala spoločnosť v jednotlivých sledovaných obdobiach.

Tab. 2: Vývoj pohľadávok do a po dni splatnosti v tis. Kč (vlastné spracovanie podľa výročnej správy)



V prípade percentuálneho vyjadrenia odberateľských pohľadávok po lehote a do lehoty splatnosti sa podiel pochybuje v rozmedzí 30% až 40%. Prevládajú pohľadávky do lehoty splatnosti.

Tab. 3: Vývoj pohľadávok po lehote splatnosti nad 365 dní v roku 2016 (podľa interných údajov spoločnosti)

r. 2016	pohľadávky (Kč)	r. 2016	pohľadávky (Kč)
január	1 362 100,00	júl	6 510 008,93
február	1 362 100,00	august	466 092,92
marec	526 745,97	september	401 814,94
apríl	1 008 003,13	október	466 298,79
máj	1 003 235,52	november	1 782 300,03
jún	600 807,48	december	14 485 644,17

Spoločnosť síce sleduje všetky pohľadávky ale významnú úlohu pre ňu zohrávajú pohľadávky, ktoré sú 365 a viac dní po lehote splatnosti. K týmto pohľadávkam spoločnosť vytvára opravné položky v 100% výške. Táto činnosť je v spoločnosti zabezpečovaná prostredníctvom účtovníčky, ktorá každý mesiac vyhodnocuje tieto pohľadávky. Tieto nedaňové položky musí následne zaúčtovať, pri čom využíva účtovný

zápis 559/391. Ku koncu roku finančný riaditeľ následne účtuje daňové opravné položky a tam kde to zákon umožňuje dochádza k odpisu pohľadávky (Alena, 2017, interview).

3.3.1 Pohľadávky za spojené osoby

Nakoľko sa jedná o dcérsku spoločnosť, ktorá má svoje sestry (i matka), tak nemôžeme zabúdať, že tieto spoločnosti medzi sebou tiež uzatvárajú obchody, z ktorých vznikajú okrem iného i pohľadávky. V súčte sa jedná o 6 spoločností, ktoré majú medzi sebou nastavenú základnú dobu splatnosti na 60 dní (Alena, 2017, interview). Určitá časť pohľadávok po lehote splatnosti pochádza práve od týchto spoločností – „Intercompany“.

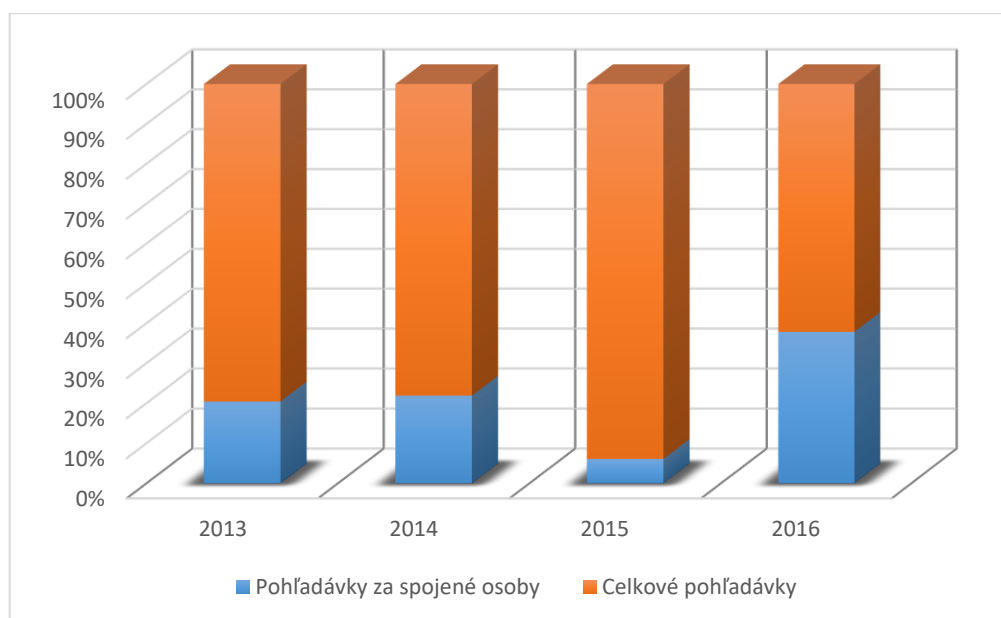
Pohyb týchto pohľadávok medzi týmito prepojenými spoločnosťami tzv. spojenými osobami môžeme vyjadriť prostredníctvom tabuľky. Čísla 1,2,3 a 4 reprezentujú spoločnosti AAX (dcéry a matku) v zahraničných krajinách. Neuvádzam pohľadávky, ktoré má spoločnosť z poslednou sestrou, pretože znejú na veľmi malé hodnoty (v stovkách €). Hodnoty uvedené v riadku spolu sú prepočítané a následne sčítané hodnoty jednotlivých pohľadávok v danom roku. Pri prepočte mien som využil priemerné kurzy stanovené ČNB za mesiac december v jednotlivých rokoch.

Vzájomné pohľadávky a záväzky medzi dcérami navzájom alebo medzi dcérou a matkou sa nemôžu započítavať ale musia byť vždy uhradené. Hlavným dôvodom je aby sa neznižoval účtovný obrat. Započítavanie nemá vplyv na ekonomickú situáciu ovplyvňuje len účtovný obrat, ktorý by bol vyšší.

Tab. 4: Pohľadávky spojených osôb zaokrúhlené na tis. (vlastné spracovanie podľa výročnej správy)

	2013	2014	2015	2016
1	33€	10€	21€	155€
2	88€	136€	132€	0,-
3	1 698€	2 781€	247€	237€
4	926€	69€ 262\$	419\$	6 063€
Σ	75 534 Kč	88 646 Kč	21 225 Kč	174 479 Kč

Súčtové riadky dvoch predchádzajúcich tabuliek môžeme graficky vyjadriť ako percentuálny podiel na celku a takýmto spôsobom zistíme rozdiel medzi pohľadávkami za spojené osoby a ostatnými pohľadávkami (z obchodných vzťahov). Z uvedeného grafu vyplýva, že podiel jednotlivých pohľadávok za spojené osoby sa od roku 2013 do roku 2014 pohyboval okolo úrovne 20% a v nasledujúcom roku 2015 sa pochyboval len na úrovni 5% a v roku 2016 skoro dosiahol úrovne 40%. Hlavný dôvod vzniknutej situácie je rast pohľadávok voči sestre v Číne, pretože čínskej pobočke sa v poslednej dobe moc nedarilo a nemala peniaze na to platiť pohľadávky. Na základe rozhodnutia CFO sa dohodlo, že splatnosť pohľadávok voči sestrám počká a primárnu prednosť bude mať úhrada záväzkov voči svojim dodávateľom.



Graf 3: Podiel pohľadávok spojených osôb na celkových pohľadávkach (vlastné spracovanie podľa výročnej správy)

3.3.2 Účtovný pohľad

Firma má zaužívaný systém riešenia pri pohľadávkach po lehote splatnosti (systém riadenia pohľadávok). Dôležitý faktor tu zohráva dĺžka doby po lehote splatnosti na základe ktorej sa rozdeľujú pohľadávky do troch kategórií:

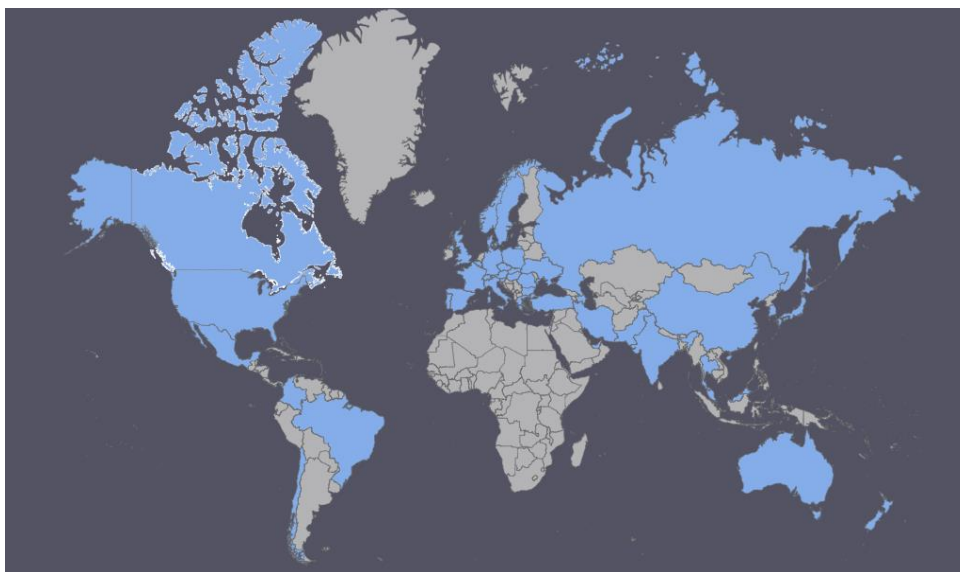
- do 30 dní,
- do 60 dní,
- do 90 dní,
- nad 90 dní (Alena, 2017, interview).

Zákazníci pri pohľadávkach do 30 dní sú kontaktovaný prostredníctvom e-mailu alebo telefonicky. Ak sa to nevyrieši, následne to preberajú obchodní manažéri, ktorí to vyjednali daný obchod. To sú pracovníci oddelenia predaja, ktorí majú kontakty na zákazníkových obchodných partnerov, ktorých sa snažia skontaktovať a následne zistiť dôvod neplatenia. Medzi dôvody nehradenia svojich záväzkov sa väčšinou uvádzajú problémy na strane dodávateľa (s tovarom, dopravou) alebo na strane samotného odberateľa (chybne zadanie faktúry do systému). Medzi obchodnými partnermi prebehnú rokovania na základe, ktorých sa buď dohodnú alebo nedohodnú. Pokiaľ sa nedohodnú tak spoločnosť zastaví dodávky tovaru až do dňa úhrady pohľadávky. Zastavením dodávok by mali vzniknúť odberateľovi problémy s udržaním výrobného procesu a tým ho donútiť k úhrade pohľadávky (Alena, 2017, interview).

Pohľadávky sa v spoločnosti účtujú bežným spôsobom na účet 311000 alebo 311100. Nevyužíva analytickú evidenciu. Obdobným spôsobom spoločnosť účtuje kurzové straty (účet 563000) a kurzové zisky (účet 663000) bez využívania analytickej evidencie. Inventarizácia (inventúra) pohľadávok v spoločnosti prebieha podľa zákona o účtovníctve (Alena, 2017, interview).

3.4 Analýza odberateľov a platobných podmienok

V súčasnej dobe dodáva spoločnosť svoje produkty 369-tim odberateľom, ktorí pochádzajú z 44 rôznych krajín sveta. Platobné podmienky jednotlivých odberateľov sú nastavené rôzne a vychádzajú z jednotlivých uzatvorených zmlúv. Na nasledujúcej mape sú vyznačené jednotlivé odberateľské krajiny (Zoznam odberateľov, príloha 7).

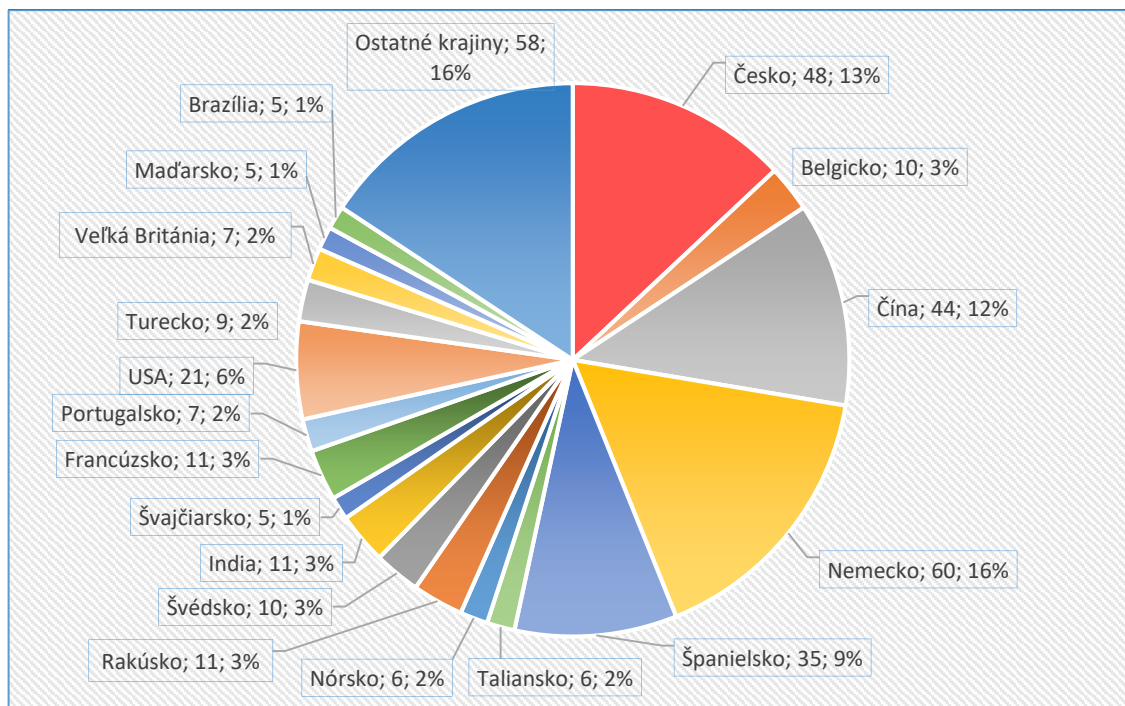


Obr. 5: Mapa odberateľov (vlastné spracovanie podľa zoznamu odoberateľov poskytnutého firmou)

Pre prehľadnejšiu interpretáciu som získané informácie vložil do grafu, ktorí zobrazuje jednotlivé krajiny s presne vymedzením počtom odberateľov ako i s jeho percentuálnym zastúpením na celkovom počte 369 odberateľov. Krajiny, v ktorých sa nachádza menší počet tzn. jeden, dvaja, traja alebo štyria odberatelia som zaradil do samostatne vytvorenej kategórie, ktorú som nazval „ostatné krajiny“. Táto zachycujú celkovo 58 odberateľov z 26 rôznych krajín. Samotné vyhodnotenie situácie je nasledovné. Najviac odberateľov pochádza z Nemecka. Česká republika sa umiestnila na druhom mieste pred treťou Čínou. Vo všeobecnosti dominujú európsky odberatelia (Zoznam odberateľov, príloha 7).

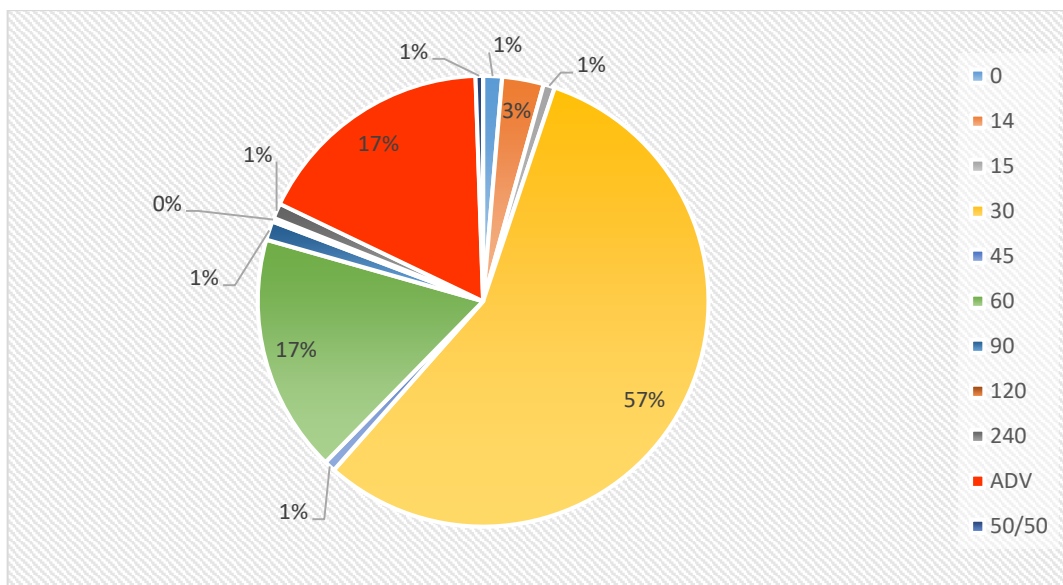
Na vznik pohľadávok po lehote splatnosti majú vplyv aj nastavené platobné podmienky medzi dodávateľom a odberateľom. Platobné podmienky, ktoré má česká spoločnosť uzatvorené so svojimi odberateľmi môžeme rozdeliť ako (Zoznam odberateľov, príloha 7):

- platbu vopred (ADV),
- platbu ihneď (bez lehoty),
- 50/50 (50% vopred a 50% do 30 dní po dodaní),
- na jednotlivé dni, ktorých dĺžky sú – 14, 15, 30, 45, 60, 90, 120 a 240.



Graf 4: Krajiny s počtom odberateľov aj s percentuálnym vyjadreným (vlastné spracovanie podľa zoznamu odberateľov)

Tieto platobné podmienky sú vymedzené v uzatvorených zmluvách medzi spoločnosťou a odberateľom. Z uvedeného grafu vyplýva, že najväčší počet obchodov až 57%, je uzatváraných na dobu splatnosti 30 dní. Na druhom a treťom mieste v percentuálnom vyjadrení sa súčasne s podielom 17% umiestnili obchody uzatvárané na 60 dní a obchody, kde je vyžadovaná platba vopred. Ak by sme sa na túto skutočnosť pozerali prostredníctvom reálnych čísel tak, obchody uzatvárané s platbou vopred o jeden uzatvorený kontrakt prevyšujú obchody uzatvárané s dobou splatnosti 60 dní. Pri obchodoch uzatváraných platbou vopred (17%) a platbou ihneď (ani nie 1%) nevznikajú pohľadávky (využíva sa u zákazníkov, ktorí sú noví alebo spoločnosť má s nimi zlé skúsenosti). Takto uzatvárané obchody môžeme považovať ako prostriedok prevencie vzniku pohľadávok po lehote splatnosti.



Graf 5: Platobné podmienky v dňoch s percentuálnym vyjadrením (vlastné spracovanie podľa zoznamu odberateľov)

V krátkosti sa pozrieme na uzatváranie jednotlivých obchodov so zameraním na problematiku mien. Tie sú uzatvárané v štyroch menách, konkrétne v CNY, CZK, EUR a USD. Prevažná časť jednotlivých platobných obchodov je uzatváraná v EUR. Obchody znajúce v mene CNY sú okrem jedného odberateľa z Nemecka uzatvárané odberateľmi s Číny. Obchody znajúce v mene CZK sú okrem jedného odberateľa z Číny, Francúzska a Španielska uzatvárané odberateľmi s Česka. Obchody znajúce v mene USD sú okrem jedného odberateľa z Thajska a Talianska uzatvárané odberateľmi s USA (Zoznam odberateľov, príloha 7).

Pri obchodoch uzatváraných v cudzej mene je zo zákona stanovená povinnosť vykazovať a viesť jednotlivé obchody v domácej mene. Častokrát tu vznikajú kurzové rozdiely (zisky, straty). Spoločnosť používa kurzy vydávané ČNB platné vždy k poslednému dňu mesiaca po celý nasledujúci mesiac.

3.5 Finančná analýza spoločnosti

V tejto časti sa zameriame na analýzu vybraných pomerových ukazovateľov, bližšie sa pozrieme ukazovatele likvidity, rentability a zadlženosti.

3.5.1 Ukazovatele likvidity

Zaraďujeme sem bežnú likviditu, pohotovú a okamžitú likviditu. Medzi krátkodobé dlhy (splatné záväzky) budeme zaraďovať krátkodobé záväzky, krátkodobé bankové úvery a ďalšie krátkodobé záväzky (Hanušová, 2016).

Všeobecné vzorce pre výpočet:

$$\text{bežná likvidita} = \frac{\text{zásoby} + \text{krátkodobé pohľadávky} + \text{krátkodobý finanční majetok}}{\text{krátkodobé dlhy}}$$

Vzorec 1: Bežná likvidita (vlastné spracovanie podľa Hanušová, 2016)

$$\text{pohotová likvidita} = \frac{\text{krátkodobé pohľadávky} + \text{krátkodobý finanční majetok}}{\text{krátkodobé dlhy}}$$

Vzorec 2: Pohotová likvidita (vlastné spracovanie podľa Hanušová, 2016)

$$\text{okamžitá likvidita} = \frac{\text{krátkodobý finanční majetok}}{\text{krátkodobé dlhy}}$$

Vzorec 3: Okamžitá likvidita (vlastné spracovanie podľa Hanušová, 2016)

Doporučené hodnoty pre jednotlivé ukazovatele podľa Růčková (2015, s. 55 – 56) sú pre okamžitú likviditu 0,9 – 1,1 (pre ČR sa uvádza 0,6 až 0,2), pohotová likvidita v pomere 1:1 alebo až 1,5:1 (čitateľ:menovateľ) a pre bežnú likviditu 1,5 – 2,5.

Tab. 5: Ukazovatele likvidity v tis. Kč (vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov)

	2013	2014	2015	2016
zásoby	246 379	305 686	323 062	337 479
krátkodobé pohľadávky	294 106	316 335	327 172	301 613
krátkodobý finančný majetok	40045	52 505	74 411	37 234
krátkodobé záväzky	222 786	194 540	363 053	398 820
krátkodobé bankové úvery	1 701	45 370	35 767	135 100
Bežná likvidita	2,5860 x	2,8116 x	1,8170 x	1,2667 x
Pohotovú likvidita	1,4885 x	1,5374 x	1,0069 x	0,6346 x
Okamžitá likvidita	0,1784 x	0,2189 x	0,1866 x	0,0697 x

Po porovnaní jednotlivých výsledkov s doporučovanými hodnotami som dospel k záveru, že jednotlivé likvidity skoro vo všetkých prípadoch okrem posledného sledovaného obdobia dosahujú doporučovaných hodnôt. Z definície pojmu likvidita vychádza, že schopnosť premeny jednotlivých zložiek rýchlo a bez straty hodnoty na peňažné prostriedky je takmer splnená (problémový rok 2016). Táto skutočnosť je významná v prípade zlej platobnej morálky jednotlivých odberateľov. Spoločnosť má v prípade potreby peňažných prostriedkov možnosť ich rýchleho získania.

3.5.2 Ukazovatele rentability

Medzi tieto ukazovatele zaradujeme ROE (vlastný kapitál), ROA (celkové aktíva), ROS (tržby) a ROCE (dlhodobé zdroje). Pri jednotlivých ukazovateľoch rentability za HV po zdanení dosadzujem EBIT, ktorý vypočítam ako súčet HV pred zdanením a nákladových úrokov. HV sa vo vzorci ROS rozumie VH za účtovné obdobie (EAT). V ukazovateľovi celkové tržby sú tržby za predaj zboží, vlastných výrobkov a služieb, dlhodobého majetku a materiálu a ostatné prevádzkové výnosy (Hanušová, 2016). Rentabilita = ziskovosť = výnosnosť.

Všeobecné vzorce pre výpočet:

$$\text{rentabilita vlastného kapitálu} = \frac{HV \text{ po zdanení}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Vzorec 4: Rentabilita vlastného kapitálu (vlastné spracovanie podľa Hanušová, 2016)

$$\text{rentabilita celkových aktív} = \frac{HV \text{ po zdanení}}{\text{celkové aktíva}}$$

Vzorec 5: Rentabilita celkových aktív (vlastné spracovanie podľa Hanušová, 2016)

$$\text{rentabilita tržieb} = \frac{HV}{\text{tržby}}$$

Vzorec 6: Rentabilita tržieb (vlastné spracovanie podľa Hanušová, 2016)

$$\text{rentabilita dlhodobých zdrojov} = \frac{EBIT}{\text{vlastný kapitál} + \text{dlhodobé dlhy} + \text{rezervy}}$$

Vzorec 7: Rentabilita dlhodobých zdrojov (vlastné spracovanie podľa Hanušová, 2016)

Tab. 6: Ukazovatele rentability v tis. Kč (vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov)

	2013	2014	2015	2016
zisk (VH) pred zdanením	14 178	113 524	61 557	-93 749
VH za účtovné obdobie	14 178	113 524	48 556	-91 891
nákladové úroky	6 609	6 609	5 851	6 700
vlastný kapitál	423 542	530 332	522 139	405 997
aktíva (celkové)	894 031	984 077	1 045 623	987 028
celkové tržby	1 187 922	1 265 994	1 221 091	1 123 012
rezervy	65 491	65 023	76 150	67 161
dlhodobé dlhy (cudzie zdroje)	461 888	443 536	523 467	580 810

ROE	4,91%	22,65%	12,91%	-21,44%
ROA	2,33%	12,21%	6,45%	-8,82%
ROS	1,19%	8,97%	3,98%	-8,18%
ROCE	2,19%	11,56%	6,01%	-8,26%

Jednotlivé ukazovatele hodnotia celkovú výnosnosť nami zvoleného prvku. Môžeme ho použiť i na meranie efektívnosti. Tieto ukazovatele najviac zaujímajú potencionálnych investorov (Růčková, 2015, s. 58 – 59). Z dosiahnutých výsledkov vyplývajú nízke hodnoty, ktoré môžu symbolizovať neefektivitu. V roku 2016 sú ukazovatele dokonca záporné.

3.5.3 Ukazovateľ zadlženosti

Z ukazovateľov zadlženosti som si vybral ukazovateľ celkovej zadlženosti, ktorí vyjadruje mieru financovania aktív z cudzích zdrojov (Růčková, 2015, s. 64).

Všeobecný vzorec pre výpočet:

$$\text{celková zadlženosť} = \frac{\text{cudzie zdroje}}{\text{celkové aktíva}} \times 100$$

Vzorec 8: Celková zadlženosť (vlastné spracovanie podľa Hanušová, 2016)

Tab. 7: Ukazovateľ celkovej zadlženosti v tis. Kč (vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov)

	2013	2014	2015	2016
cudzie zdroje	461 888	443 536	523 467	580 810
celkové aktíva	894 031	674 570	1 045 623	987 028
Celková zadlženosť	51,66%	65,75%	50,06%	58,84%

Výsledkom je vyjadrenie podielu cudzích zdrojov podniku na celkových aktívach. Financovanie aktív cudzími zdrojmi má v sledovaných obdobiach rozmedzí 50% až 65%, viac ako polovica aktív je financovaná z cudzích zdrojov.

3.6 Ukazovateľ riadenia aktív

Z ukazovateľov riadenia aktív som si zvolil ukazovateľ doby obratu pohľadávok a doby obratu záväzkov. Denné tržby sú vypočítané ako celkový tržby vydelené 360 dňami (Hanušová, 2016).

Všeobecné vzorce pre výpočet:

$$\text{doba obratu pohľadávok} = \frac{\text{obchodné pohľadávky}}{\text{denné tržby}}$$

Vzorec 9: Doba obratu pohľadávok (Hanušová, 2016)

$$\text{doba obratu záväzkov} = \frac{\text{záväzky voči dodávateľom}}{\text{denné tržby}}$$

Vzorec 10: Doba obratu záväzkov (Hanušová, 2016)

Tab. 8: Ukazovateľ doby obratu pohľadávok v tis. Kč (vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov)

	2013	2014	2015	2016
obchodné pohľadávky	288 384	303 922	318 924	286 517
záväzky voči dodávateľom	164 126	89 752	146 075	128 515
denné tržby	3 300	3 517	3 392	3 119
Doba obratu pohľadávok	87,39 dni	86,42 dni	94,02 dni	91,85 dni
Doba obratu záväzkov	49,74 dni	25,52 dni	43,07 dni	41,20 dni

Výpovedná hodnota ukazovateľa vyjadruje dobu majetku podniku viazanú vo forme pohľadávok, respektíve za aký čas sú pohľadávky v priemere splatené (Růčková, 2015, s. 67). Analogicky z nasledujúceho tvrdenia vyplýva, že doba obratu záväzkov vyjadruje za aký čas sú záväzky v priemere uhradené. Z porovnania týchto dvoch ukazovateľov je očividné, že spoločnosť platí (uhrádza) svoje záväzky rýchlejšie (skorej) ako odberatelia

svoje pohľadávky. Pre doplnenie spoločnosť každý štvrtok uhradza svoje záväzky a to i faktúry splatne až za týždeň (tak ma nastavenú svoju politiku).

3.7 Faktoring

Spoločnosť využíva faktoringu pri uzatváraní zmlúv s najväčšími zákazníkmi (odberatelia z Nemecka a Švédska). Príčinou využívania faktoringu je, že títo odberatelia majú nastavenú dobu splatnosti až na 240 dní. Medzi jednotlivými odberateľmi a spoločnosťou je uzatvorená písomná zmluva, ktorá pojednáva o tom, že všetky obchody budú uzatvárané prostredníctvom faktoringovej spoločnosti. Spoločnosť využíva služby faktoringovej spoločnosti BNP Paribas, ktorá im poskytuje systém (program, na komunikáciu a ďalšie činnosti súvisiace s faktoringom). Na základe tohto systému pracovníčka na konci mesiaca (fakturácia za mesiac je už uzatvorená), vyhodnotí objemy, typy faktúr ktoré boli vyfakturované a zaplatené, a prostredníctvom interného vzorca prefakturuje čiastku zákazníkovi. Všetky faktúry prechádzajú cez faktoringovú spoločnosť, s výnimkou faktúr za poplatky (tie idú priamo odberateľom). Práve kvôli spomínanej doby splatnosti (240 dní) by spoločnosť nemala k dispozícii finančné prostriedky, preto využíva služby faktoringovej spoločnosti. Vďaka tejto faktoringovej službe môže spoločnosť obdržať finančné prostriedky v kratšom časovom horizonte. Faktoringové spoločnosti si za to účtujú cenu za poskytnutie služby a to vo forme asi 1,6% z faktúry (táto sadzba sa viaže na EURIBOR). Túto cenu platia odberatelia, ktorým sú vystavované samostatné faktúry. Jedná sa o bezregresívny typ faktoringu (Alena, 2017, interview).

3.8 Dokumentárni akreditív

Spoločnosť využíva dokumentárni akreditív pri uzatváraní obchodov s Južnou Kóreou. Tento spôsob bol navrhnutý samotným odberateľom. Z pohľadu spoločnosti je to výhodnejšie, pretože pokiaľ splní všetky podmienky (dokumenty sú v poriadku), tak banka hneď faktúru preplatí. Záruka je na strane banky nie na zákazníkovi. Banka určuje dátum vyplatenia faktúry (Alena, 2017, interview).

Nevýhodou akreditívu je časová náročnosť, ktorá súvisí s procesom posudzovania a predávania jednotlivých dokumentov medzi bankou a spoločnosťou a bankami navzájom. Celkový proces od uzatvorenia kúpnej zmluvy až po predanie dokumentov (viď obr. 4 v teoretickej časti) môže trvať niekoľko týždňov. V prípade, že banka odberateľa nájde chybu v dokumentoch celý proces predlžuje. Okrem toho je s akreditívom spojená i vysoká administratívna náročnosť, ktorá spočíva v správnom vyhotovení dokumentov (bez chýb).

4 VLASTNÉ NÁVRHY RIEŠENIA

Pri premýšľaní o tom aké návrhy na riešenie zvoliť som dospel k záveru, že najideálnejšie by bolo vytvoriť model (uplatniť metódy), ktoré by mi pomohli pri riešení problémov s pohľadávkami po lehote splatnosti a zároveň by sa dali aplikovať, ako alternatíva na predchádzanie vzniku týchto pohľadávok. Preto považujem za najefektívnejšie, si v prvom rade odpovedať na otázku prečo vznikajú tieto problémy t.j. pohľadávky po lehote splatnosti. Najskôr sa zameriam na nových odberateľov, pre ktorých som si zvolil tvorbu bonitného modelu a v druhej podkapitole sa naopak sústreďujem na stálych odberateľov, pre ktorých som vytvoril obmedzujúci mechanizmus predaja. Ďalšie podkapitoly sa už nesústreďujú na hodnotenie odberateľov, na samotné pohľadávky – čo môže samotný podnik urobiť pre zlepšenie.

4.1 Bonitný model odberateľov

Na základe osobného rozhovoru so zamestnancom firmy (Alena, 2017, interview). som zistil, že spoločnosť nemá vytvorený žiadny bonitný systém na základe, ktorého by sa rozhodovala o poskytnutých tovaroch (službách) svojim novým odberateľom. Toto rozhodnutie momentálne spadá pod obchodných manažérov, ktorý sa rozhodujú na základe vlastných skúsenosti a uváženia. Na základe tohto faktu, som sa rozhodol vytvoriť jednoduchý ale prehľadný bonitný systém, ktorý by svojim zavedením v tejto spoločnosti znížil vznik pohľadávok po lehote splatnosti, respektíve predchádzal ich vzniku a odstránil problémy súvisiace s dodávateľsko-odberateľskými vzťahmi.

Tab. 9: Vzorový model hodnotenia bonity odberateľa (vlastné spracovanie podľa Vozňáková 2004, str. 43)

Kritéria	Ukazovateľ	Hodnotenie	Celková váha
Merateľné kritéria (hodnotiteľné)	objem tržieb (celkové tržby za určité obdobie)	A-D	36
	ziskovosť odberateľa (zisk za určité obdobie)	1-3	39

„Nemerateľné“ (subjektívne hodnotenie pracovníkom)	informovanosť o manažmente (predstavitel'och spoločnosti)		5
	postavenie podniku v odvetví (ako sa podniku darí z hľadiska predaja, konkurencie)		5
	vývoj odvetvia , tendencia vývoja, vplyv štátnych zásahov, vplyv vonkajších faktorov		5
	rizikovosť teritória (hodnotenie bonity štátu)		5
	platobná disciplína (schopnosť splácať svoje záväzky)		5
Celkom			100

Vo vyššie uvedenej tabuľke som si stanovil, 7 - podľa mňa najdôležitejších ukazovateľov, rozdelených podľa dvoch kritérií. Prvá skupina sú merateľné ukazovatele, ktoré môžeme (číselne, písmenkovo) ohodnotiť vid' tabuľka č. Tieto ukazovatele majú väčšinový podiel pri výbere jednotlivých odberateľov. V prípade veľmi nízkych hodnôt pri merateľných kritériách sa hodnotiaci pracovník môže rozhodnúť pre okamžité zamietnutie odberateľa (ohodnotí odberateľa 0).

Druhá skupina zahŕňa nemerateľné – subjektívne ukazovatele, ktoré „len“ dopomáhajú pri rozhodovaní. Hodnotiaci (poverený) pracovník, sa rozhoduje na základe vlastného uváženia.

Tab. 10: Vysvetlenie jednotlivých hodnotení z tab. 9 (vlastné spracovanie)

1 – spoločnosť nedosahuje zisk (záporný výsledok hospodárenia)	13b	A – obrat do 18 mil.	9b
---	------------	-----------------------------	-----------

2 – spoločnosť nedosahuje zisk ani stratu	26b	B – obrat do 200 mil.	18b
3 – spoločnosť dosahuje zisku	39b	C – obrat do 100 mil.	27b
		D – obrat nad 100 mil.	36b

Hodnoty kritérií A- D boli zvolené na základe klasifikácie členenia podnikov podľa Českej úpravy, ktorou sa rozdeľujú podniky podľa veľkosti.

Na základe celkových výsledkov dosiahnutých z predchádzajúceho hodnotenia (tabuliek), vieme rozdeliť jednotlivých obchodných partnerov (našich zákazníkov) napríklad do týchto skupín podľa bonity.

Tab. 11: Charakteristiky bonitných skupín (vlastné spracovanie podľa: Režňáková a kol., 2010, str. 68)

Skupina (bonita)		Hodnotenie	Bodové hodnotenie
1	VÝBORNÁ	Riziko: nízke. Platba: na čas. Nie je nutná zvláštna kontrola.	100 - 80
2	Dobrá	Riziko: mierne zvýšené. Platba: dobrá platobná morálka. Občasné nedodržanie splatnosti.	79 - 60
3	Priemerná	Riziko: zvýšené. Platba: často nedodržuje a prekračuje platobné podmienky. Nutná kontrola platobnej morálky.	59 – 40
4	Zlá	Riziko: veľmi zvýšené. Platba: stále po splatnosti a nedodržava platobné podmienky. Zákazník má vysoké dlhy. Nutná neustála kontrola platobnej morálky.	39 – 20
5	ŽIADNA	Insolventný zákazník, zastavenie dodávok – opätovné spustenie až po zaplatení.	19 – 0

4.2 „Obmedzujúci mechanizmus predaja“

Jedná sa o vytvorenie určitých vymedzených obmedzujúcich podmienok predaja firmám (odberateľom), ktoré mali v minulosti problém s úhradou pohľadávok. Tento systém sa do určitej miery podobá systému hodnotenia bonity odberateľa a vychádza z jeho základných predpokladov. Rozdeľujúcim faktorom medzi „obmedzujúcim mechanizmom predaja“ a hodnotou bonity odberateľa je systém hodnotenia odberateľa. Ten sa odlišuje oproti modelu bonity tým, že model stanovuje podmienky pre nových zákazníkov. Kým „obmedzujúci mechanizmus predaja“ stanovuje podmienky pre „stálych (pravidelných) zákazníkov“.

Tab. 12: „Obmedzujúci mechanizmus predaja“ (vlastné spracovanie)

Skupina	Hodnotenie	Poskytnúť Tovar
1	Zákazník platí vždy na čas. V minulosti s ním neboli žiadne problémy. Nehrozí tu skoro žiadne riziko	ÁNO (bez výhrady)
2	Zákazník neuhradil platbu na čas - chyba vznikla v dôsledku jeho nepozornosti. Výnimočná situácia – jednorazová. V minulosti s ním však neboli žiadne problémy.	ÁNO (dôvod neuhradenia)
3	Zákazník neuhradil platbu na čas. Situácia sa opakuje – neuhradil dve alebo viacej platieb. Vysoké riziko.	NIE

Doplnenie a vysvetlenie k **2. skupine**, spoločnosť by mala poskytnúť tovar svojmu dlhoročnému, spoľahlivému odberateľovi, ktorý nám na základe predchádzajúcej bezproblémovej spolupráce (pravidelnosť, platba včas) evokuje, že ide pravdepodobne len o nejakú nešťastnú nehodu v evidencií faktúr poprípade chybu pracovníka a pod...

BLACKLIST

V prípade odberateľov, ktorí neuhradili svoje pohľadávky v lehote splatnosti (nevzťahujúce sa na bod 2) by mala firma týchto odberateľov, spolu aj s dlžnými sumami zverejňovať na svojej web stránke po 30 dňoch od dátumu splatnosti pohľadávky. Tento zoznam sa nazýva „blacklist“ tzv. čierna listina.

4.3 Motivácia a stimulácia odberateľa

V nasledujúcej časti je uvedená motivácia ako spôsob odmeňovania odberateľov v prípade platby vopred a zároveň aj alternatíva stimulácie, v podobe zmluvnej pokuty, ktorá by mala odberateľov stimulovať – (chápať v zmysle) odrádzať od neskorého platenia.

4.3.1 Zmluvná pokuta

Vzhľadom na skutočnosť, že spoločnosť nemá zavedené žiadne zmluvné pokuty (Alena, 2017, interview), ktoré by od odberateľov v prípade platby po lehote splatnosti požadovala a tým nestavia odberateľov do pozície, kedy budú za svoje nesplnenie záväzkov potrestaný, som sa rozhodol navrhnúť jednoduchý systém potrestania odberateľov v prípade platby po lehote splatnosti.

Jednotlivé (všetky) podmienky týkajúce sa zmluvnej pokuty by mali byť jasne a prehľadne definované v uzatváranej kúpnej zmluve (písomne). Jedná sa o tieto podmienky:

- výška pokuty (proces stanovenia),
- spôsob splatenia,
- vymedzenie dôvodu vzniku (t.j. neuhradenie faktúry do lehoty splatnosti).

Vo všeobecnosti môžeme povedať, čím vyššia pokuta tým väčšia motivácia pre odberateľa (pravdepodobnosť) k úhrade pohľadávok. Avšak táto skutočnosť neodpovedá

§2051 nového občianskeho zákonníka, ktorí hovoria o primeranosti výšky zmluvnej pokuty (Zákon č. 89/2002 Sb).

Na základe týchto skúseností a po konzultácii s pracovníčkou spoločnosti by som navrhol (Alena, 2017, interview).:

- **2%** z celkovej sumy **do 10 dní** po lehote splatnosti,
- **5%** z celkovej sumy **nad 10 dní** po lehote splatnosti.

Spoločnosť musí na základe uzatvorenej kolektívnej zmluvy v prvom rade uhrádzať v stanovených dňoch mzdy svojich zamestnancov. V prípade neuhradenia týchto záväzkov voči zamestnancom hrozí spoločnosti prerušenie výroby. Z tohto dôvodu navrhujem aby do uzatváraných zmlúv bola implementovaná zmluvná pokuta.

Na základe bonitného hodnotenia odberateľov odporúčam túto pokutu zaviesť pri skupinách 3,4 a 5.

4.3.2 Zľava za platbu vopred

Ďalším zo spôsobov ako ovplyvniť výšku pohľadávok po lehote splatnosti je zavedenie motivačného prostriedku vo forme zľavy za platbu vopred. Hodnotu cenovej zľavy musíme voliť opatrne, aby sme nekrátili zisky spoločnosti. Navrhoval by som hodnotu 0,5 % z celkovej sumy faktúry. Ak odberateľ uhradí pohľadávku do 1/5 doby (do 1/7 pri dobe splatnosti 14 dní) splatnosti tak má nárok na uvedenú zľavu.

4.4 Obchodovanie so zahraničnými firmami

Obchodovaním so zahraničnými firmami je tiež spojené určité riziko, ktoré je podľa môjho názoru všeobecne vyššie ako pri obchodoch uzatvorených v tuzemsku. Toto riziko súvisí najmä s rozdielnou kultúrnou, politickou a ekonomickou situáciou v krajine. Z analýzy odberateľov vieme určiť, že 87% (321) odberateľov pochádza zo zahraničia (Zoznam odberateľov, príloha 7). Z tohto dôvodu by pri uzatváraní niektorých zmlúv mala spoločnosť využívať nejaké „obranné“ mechanizmy aby predišla vzniku

pohľadávok po lehote splatnosti (neuhradenia). Spoločnosť AAX, s. r. o. využíva pri zahraničnom obchode len zaistenie (prevenciu) vo forme dokumentárneho akreditívu a faktoringu.

Okrem týchto dvoch spomínaných možností zaistenia je možné využívať v zahraničnom obchode i ostatné spôsoby zaistenia, ktoré som uviedol v teoretickej časti. Tieto nástroje by spoločnosť mala implementovať do svojej obchodnej politiky a využívať:

- najmä v časoch zlej ekonomickej situácie v danej krajine, poprípade pri politických, kultúrnych alebo iných problémoch,
- pri nových odberateľoch najmä s ekonomicky menej vyspelých krajín sveta (krajiny tretieho sveta),
- pri stálych problémových odberateľoch (neplatia na čas, snažia sa vyhovárať).

Jedná sa predovšetkým o všeobecné nástroje (všeobecné návrhy), ktoré spoločnosť vôbec nevyužíva alebo ich využíva vo veľmi malej miere.

Záloha, tento nástroj spoločnosť využíva len vo veľmi malej miere. Z analýzy platobných podmienok vychádza, že spoločnosť využíva daný nástroj pri dvoch odberateľov a to tak, že polovica peňažnej čiastky je splatná dopredu a polovica do 30 dní.

Forfaiting, je podobný spôsob získania peňažných prostriedkov pred lehotou splatnosti pohľadávok ako faktoring. Rozdiel spočíva v odkúpení pohľadávok, ktoré sú krátkodobé. Na základe rozhovoru s pracovníčkou som zistil, že spoločnosť je veľmi spokojná s využívaním služieb forfaitingovej spoločnosti. V kapitole o faktoringu som uviedol, že spoločnosť necháva platiť svojich zákazníkov za služby forfaitingovej spoločnosti (s vybranými odberateľmi má uzatvorenú zmluvu, že všetky obchody budú prebiehať prostredníctvom forfaitingovej spoločnosti). Túto skutočnosť môže analogicky aplikovať na niektorých odberateľov a tým by znížila pohľadávky po lehote splatnosti.

Zmenka (avalová), ako prostriedok zaistenia proti platobnej neschopnosti odberateľa. Tretia strana sa zaručí, že uhradí zmenku v prípade jej neuhradenia zo strany odberateľa (viď. kapitolu 2.2.1 , konkrétne všeobecné spôsoby prevencie pohľadávok).

4.5 Politika riadenia a vymáhania

Veľký podiel na riešenie pohľadávok po lehote splatnosti resp. predchádzaniu tvorby pohľadávok po lehote splatnosti má aj vnútorná politika podniku.

4.5.1 Riadenie a vymáhanie

Politika riadenia a vymáhania je v spoločnosti zabezpečená prostredníctvom podkladov, pripomienok a „rozkazov,“ ktoré poskytuje CFO belgickej spoločnosti (matky). V pravidelných intervaloch (každé dva týždne) sa uskutočňujú konferenčné hovory, na ktorých sa riešia jednotlivé problémy z oblasti riadenia pohľadávok, rozoberajú sa spôsoby riešenia ako i ďalšieho postupu. Politika riadenia a vymáhania je centralizovane riadená, čo má nepochybne svoje výhody (globálne znalosti, platobná morálka v iných pobočkách) ale i nevýhody. Základnú nevýhodu vidím vo zvýšenom počte rozhodovacích procesov na základe, ktorých sa zvyšuje i rozhodovacia doba. Táto skutočnosť môže ovplyvňovať i jednotlivé výsledky rozhodovacích procesov a tým pádom môže dochádzať k nesprávnym rozhodnutiam. Vzhľadom na to, že konkrétny CFO ma v správe 5 dcérskych spoločností a samotnú matku, považujem tento spôsob riadenia za neefektívny a nedostatočný. Hrozí tu riziko vzniku chaosu pri riadení jednotlivých spoločností, preto navrhujem stanoviť pre každú dcérsku spoločnosť vlastného CFO, ktorý by ju spravoval alebo si zvoliť kritérium na základe, ktorého by odpadla určitá časť z rozhodovacích procesov (Alena, 2017, interview)..

Navrhujem rozdeliť rozhodovacie procesy podľa cenového kritéria. V praxi by to znamenalo stanoviť cenovú hranicu na základe ktorej by sa odvíjal postup riadenia poprípade vymáhania. Túto hranicu by mal stanoviť sám CFO s ohľadom na dopady, ktoré môžu vyvolať jednotlivé rozhodnutia. Pokiaľ by som mal v spoločnosti stanoviť hranicu ja, navrhoval by som ju na 5 000 000 Kč. Pri tejto sume by sa jednalo o pohľadávky mikro a malých podnikoch, ktorých jednotlivé rozhodnutia by nemali mať veľký negatívny dopad. Riadenie pohľadávok s hodnotou nižšou ako je uvedená by podliehalo samostatnej pobočke a všetky pohľadávky s hodnotou vyššou by spôsob riadenia a riešenia rozoberal na jednotlivých konferenčných hovoroch.

4.5.2 Urgencia pred splatnosťou

Ďalším spôsobom, akým by firma mohla zlepšiť svoju situáciu s pohľadávkami po splatnosti je ich skorá urgencia, t.j. upozorňovať svojich odberateľov o ich záväzkoch (platbách) ešte pred termínom splatnosti. Vzhľadom na jednotlivé lehote splatnosti danej firmy, som sa rozhodol určiť urgovacie systém, ktorý by posielal odberateľom pripomienku 7. deň pred lehotou splatnosti a 3. deň pred samotnou lehotou splatnosti. Tento systém by bol realizovaný prostredníctvom softwaru, ktorý by posielal tieto upomienky a poverený človek, by vždy po prijatí platby vylúčil odberateľa z tohoto programu. Vytvorením tohto softvéru by spoločnosť poverila externú firmu, ktorá by ho zhotovila priamo na mieru tak, aby spĺňala požiadavky spoločnosti s tým, že by sa mohla pokúsiť napojiť na existujúci systém fakturácie.

Tab. 13: Urgencia pri jednotlivých dobách splatnosti (vlastné spracovanie)

Splatnosť	1. urgencia	2. urgencia	3. urgencia
14	10 deň	13 deň	
15	10 deň	14 deň	
30	15 deň	25 deň	29 deň
45	20 deň	35 deň	44 deň
60	30 deň	45 deň	59 deň
90	60 deň	75 deň	89 deň
120	90 deň	105 deň	119 deň
240	210 deň	225 deň	239 deň

Tab. 14: Ukážka upomienkovej správy – česky (vlastné spracovanie)

Vážený zákazník,
dovoľujeme si Vás upozorniť, že do splatnosti našej faktúry č. (číslo faktúry) zo dňa (deň vystavenia faktúry) zostáva (počet dní) . V prípade, že uvedená faktúra bola uhradená považujte túto správu za bezpredmetnú.
Ďakujeme.
S pozdravom
AAX, s. r. o.

Tab. 15: Ukážka upomienkovej správy – anglická (vlastné spracovanie)

Dear customer,
We would like to let you know, you have (numbers of days) to pay invoice (number of invoice) from (day of issue an invoice) . If the invoice has been already paid, please disregard this letter.
Thank you.
King regards
AAX, s. r. o.

4.6 Systém účtovných opravných položiek

Mechanismus založení na dedukcii, ktorá vychádza z predpokladu, že odberateľ neuhradí svoju pohľadávku v čas. Úhrada nastane respektíve nenastane ani po uplynutí predom stanovených dôb. Z tohto dôvodu navrhujem spoločnosti vytvárať účtovné opravné položky postupne, tak ako sa bude zvyšovať doba neuhradenia pohľadávky. Spoločnosť aktuálne vytvára účtovné opravné položky k pohládkam na 365 dní po lehote

splatnosti. Bude sa jednať o „opravné položky,“ ktoré budú daňovo neúčinné. Túto skutočnosť musia implementovať do svojich vnútorných smerníc.

Tab. 16: Systém tvorby opravných položiek (vlastné spracovanie podľa Sigidov et al., 2016, s. 4)

Dni po splatnosti	% tvorby opravnej položky z celkovej pohľadávky
1 – 60	0
61 – 120	25
120 – 180	50
180 – 240	75
240 – 365	90
nad 365	100

Zákon o rezervách a opravných prostriedkoch v §8a nezabúda a vymedzuje z daňového hľadiska kedy a ako stanoviť opravné položky. Toto ustanovenie pojednáva o tvorbe opravných položiek k nepremlčaným pohľadávkam, ktoré spĺňajú zákonom stanovené náležitosti a podmienku, že od konca zjednanej doby splatnosti uplynulo viac ako:

- 18 mesiacov, do 50% nehradenej hodnoty,
- 30 mesiacov, do 100% neuhradenej hodnoty (Zákon č. 593/1992 Sb.).

Spoločnosť tieto pohľadávky tvorí a účtuje podľa jednotlivých právnych predpisov. Naopak zákon o účtovníctve nestanovuje presné podmienky stanovenia opravných položiek. Rozoznávame účtovanie o účtovných opravných prostriedkoch prostredníctvom účtu 558 (tvorba a zúčtovanie zákonných opravných položiek z prevádzkovej činnosti - nedaňový) alebo účtovanie o zákonných opravných prostriedkoch 559 (tvorba a zúčtovanie zákonných opravných položiek z prevádzkovej činnosti - daňový), (Alena, 2017, interview).

ZÁVER

Problematika pohľadávok po lehote splatnosti je vo všeobecnosti veľmi rozsiahly a náročný problém. Samotné spôsoby riadenia a riešenia vzniknutých situácií sa v jednotlivých podnikoch vzájomne odlišujú.

Cieľom mojej bakalárskej práce bolo analyzovať pohľadávky (po lehote splatnosti) v mnou zvolenej spoločnosti a na základe dosiahnutých výsledkov následne navrhnúť spôsoby zlepšenia popri prípade riešenia vzniknutých situácií. Pri písaní práce som sa rozhodol spolupracovať s firmou AAX, s. r. o., ktorá poskytuje výrobky v oblasti prenosových systémov.

Analýza pohľadávok v obchodnej spoločnosti zobrazuje situáciu pohľadávok po a do lehoty splatnosti. Za sledované obdobie (2013-2016) predstavujú pohľadávky po lehote splatnosti od 30% až do 40% celkových pohľadávok z obchodných vzťahov. Účtovná jednotka vytvára účtovné opravné položky len k pohľadávkam po lehote splatnosti 365 a viacej dní. Daňové opravné položky sú vytvárané na základe právnych predpisov. Významnú úlohu tu zohrávajú aj pohľadávky za spojené osoby, ktoré v roku 2016 dosiahli podiel skoro 40% na celkových pohľadávkach spôsobené problémami čínskej sestry.

Potom som sa zaoberal jednotlivými odberateľmi a spoločnosťou nastavenými platobnými podmienkami. Spoločnosť má momentálne odberateľov z 44 krajín, najviac až 16% z celkového počtu 369 ich pochádza z Nemecka, na druhom mieste s 13% ČR a na treťom z 12% Čína. V prípade platobných podmienok je 57% z celkového počtu obchodov uzatváraných na dobu splatnosti 30 dní. Na druhom mieste a treťom mieste s podielom 17% sa umiestnili obchody s uzatváranou dobou splatnosti 60 dní a obchody, ktoré vyžadujú platbu vopred.

Z finančnej analýzy vybraných pomerových ukazovateľov vyplýva dobrá likvidita, zlá rentabilita (môže signalizovať neefektívnosť) a celková zadlženosť spoločnosti v priemere 55%. Výsledkom analýzy obratu je potvrdenie obchodnej politiky spoločnosti o včasnej úhrade svojich záväzkov (v priemere do 40 dní) a naopak skutočnosť zlej

platobnej morálky jednotlivých odberateľov, ktorí platia až v deň splatnosti alebo po lehote (v priemere 90 dní).

Navrhnuté riešenia sa týkajú predovšetkým v efektívite samotného predchádzania vzniku pohľadávok po lehote splatnosti. K tomu by mal dopomôcť vytvorený bonitný model pre nových odberateľov, „obmedzujúci model predaja“ pre stálych odberateľov, motivácia (vo forme zľav) a stimulácia (zmluvná pokuta) pre odberateľa. Všeobecným návrhom je využívania aj iných prostriedkov zabezpečenia (zmenka, záloha, faktoring) pri uzatváraní obchodov so zahraničnými odberateľmi. Pri politike riadenia a vymáhania je návrh na rozdelenie činností, nakoľko spracovávať kvantum informácií je na jedného človeka veľká záťaž a preto navrhujem rozdeliť rozhodovacie právomoci. Pri riadení som sa zamerail na urgenciu pred lehotou splatnosti, tzn. kontaktovať zákazníkov s pripomienkou, že sa blíži koniec doby splatnosti poskytnutej faktúry. Nakoľko spoločnosť vytvára opravné daňové položky podľa zákonov a účtovne len po 365 (a viac) dňoch po lehote splatnosti, tak som navrhol vytvárať v jednotlivých obdobiach účtovnú opravnú položku.

ZOZNAM POUŽITÝCH ZDROJOV

AAX. *Predbežná rozvaha v plnom rozsahu*. Brno: AAX, 2016.

AAX. *Predbežný výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu: druhové členění*. Brno: AAX, 2014.

AAX. *Rozvaha v plnom rozsahu*. Brno: AAX, 2014.

AAX. *Rozvaha v plnom rozsahu*. Brno: AAX, 2015.

AAX. *Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu: druhové členění*. Brno: AAX, 2014.

AAX. *Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu: druhové členění*. Brno: AAX, 2015.

AAX. *Výročné správy spoločnosti*. Brno: AAX, 2014.

AAX. *Výročné správy spoločnosti*. Brno: AAX, 2015.

BAŘINOVÁ, Dagmar a Iveta VOZŇÁKOVÁ. 2007. *Pohledávky: právně, daňově, účetně*. 3., rozš. vyd. Praha: Grada. Finance pro praxi. ISBN 978-80-247-1816-3.

BAŘINOVÁ, Dagmar a Iveta VOZŇÁKOVÁ., 2003. *Pohledávky: vzory smluv a podání*. 2. aktualiz. vyd. Praha: Grada. ISBN 80-247-0581-8.

BÖHM, Arnošt. 2009. *Pojištění pohledávek v mezinárodním obchodě*. Praha]: Professional Publishing, 151 s. : il., grafy, tab. ISBN 978-80-7431-004-1.

BULLA, Miroslav. Účtování o nedobytných pohledávkách. In: *Ucetnikavarna* [online]. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2005 [cit. 2017-05-02]. Dostupné z: <http://www.ucetnikavarna.cz/archiv/dokument/doc-d1791v1767-uctovani-o-nedobytnych-pohledavkach/>

Český účetní standart č. 017 – zúčtovacie vzťahy.

DRBOHLAV, Josef a Tomáš POHL. 2011. *Pohledávky z právního, účetního a daňového pohledu*. 3., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika. Daňová řada. ISBN 978-80-7357-599-1.

DVOŘÁK, P. 1999. *Komerční bankovníctví pro bankéře a klienty*. 1. vyd. Praha: Linde. 475 s. ISBN 80-7201-141-3.

HANUŠOVÁ, H. *Finanční analýza a plánovanie* (cvičenie). Brno: VUT v Brně, Fakulta podnikatelská, 2016.

HRUBOŠOVÁ, Marcela. 2009. *Optimalizace pohledávek (nejen) pojišťoven*. Praha: Linde. Praktické ekonomické příručky. ISBN 978-80-7201-758-4.

Interview s Ing. Alena M., pracovníčka v společnosti AAX. Brno 24. 04. 2017.

KALINOVÁ, Anna, Miroslav KLÍMA a Milan PELIKÁN. 2010. *Řízení rizik a financování obchodních transakcí ve vývozu a dovozu*. Vyd. 2. Praha: Vysoká škola ekonomie a managementu. ISBN 978-80-86730-62-2.

KISLINGEROVÁ, Eva., 2010. *Manažerské finance*. 3. vyd. V Praze: C.H. Beck. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-194-9.

KOUT, Petr a Tomáš LÍBAL. 2015 *Komplikované účetní případy a jejich daňové dopady*. 2. vyd. Praha: VOX. Účetnictví a daně. ISBN 978-80-87480-33-5.

LÍŠKA, Petr. 2014. *Účet, jednorázový vklad, akreditiv a inkaso v občanském zákoníku*. Praha: Wolters Kluwer. Právní monografie. ISBN 978-80-7478-722-5.

PILAŘOVÁ, Ivana. 2011. *Účetnictví podnikatelských subjektů*. Praha: Wolters Kluwer Česká republika. ISBN 978-80-7357-617-2.

PILÁTOVÁ, Jana a Jaroslav RICHTER., 2011. *Pohledávky a jejich řešení v podnikové praxi: praktická řešení a vzory, daňová a účetní problematika, vybraná související ustanovení*. 2. vyd. Olomouc: ANAG. Účetnictví (ANAG). ISBN 978-80-7263-678-5.

POHL, Tomáš. 2002. *Vymáhání pohledávek*. Praha: IFEC. Justis. Žlutá řada. ISBN 80-86412-16-4.

POLOUČEK, S. a kol. 2006. *Bankovníctví*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck. 716 s. ISBN 80-7179-463-7.

POSPÍŠIL, Michal. 2012. *Obchodní závazkové vztahy*. Praha: Metropolitan University Prague Press. ISBN 978-80-86855-80-6.

REŽŇÁKOVÁ, Mária. 2010. *Řízení platební schopnosti podniku*. Praha: Grada. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3441-5.

RŮČKOVÁ, Petra. 2015. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-5534-2.

SATO, Alexej. 2001. *Factoring: alternativní možnost pro financování podnikatelské činnosti v zahraničním obchodě*. V Praze: Vysoká škola ekonomická. Aktuální otázky mezinárodního obchodu. ISBN 80-245-0208-9.

SCHÖNFELD, Jaroslav. 2011. *Moderní pohled na oceňování pohledávek: problém aktiv zvláště v insolvenčním řízení*. V Praze: C.H. Beck. C.H. Beck pro praxi. ISBN 978-80-7400-302-8.

SIGIDOV, Yuriy Ivanovich et al. 2016. Creation of Provision for Doubtful Debts. *International Journal of Economics and Financial Issues* [online]. vol. 6, no. 4.

SKIBINSKA, Wioletta. 2015. ANALYSIS OF RECEIVABLES MANAGEMENT IN POLAND AND IN SELECTED EUROPEAN COUNTRIES. *International Journal of Arts & Sciences*[online]. vol. 8, no. 6, s. 661-668.

Statistika faktoringu v ČR - r. 2016 [online]. 2016, s. 1 [cit. 2017-05-02]. Dostupné z: <http://www.clfa.cz/index.php?textID=67>

STEJSKALOVÁ, Irena. 2015. *Finanční účetnictví pro manažery s netradičně pojatými případovými studiemi*. Praha: Wolters Kluwer. ISBN 978-80-7478-896-3.

ŠANTRŮČEK, Jaroslav a David ŠTĚDRA., 2012. *Pohledávky, jejich cese a hodnota*. 3., aktualiz. vyd. Praha: Oeconomica. ISBN 978-80-245-1920-3.

VAIGERT, Dalibor., 2005. *Pohledávky: právní příručka věřitele*. Vyd. 1. Brno: Computer Press. ISBN 80-251-0881-3.

VONDRÁKOVÁ, Alena., 2011. *Vymáhání pohledávek*. 2., aktualiz. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika. Meritum (Wolters Kluwer ČR). ISBN 978-80-7357-686-8.

VOZŇÁKOVÁ, Iveta., 2004. *Efektivní řízení pohledávek*. 1. vyd. Praha: Grada. ISBN 80-247-0770-5.

Zákon č. 182/2006 Sb., insolvenční zákon ze dne 19. září 2016.

Zákon č. 40/1964 Sb., občanský zákoník ze dne 1. dubna 1964.

Zákon č. 586/1992 Sb., zákon o daních z příjmů ze dne 29. srpna 2016.

Zákon č. 593/1992 Sb., zákon o rezervách pro zjištění základu daně z příjmu ze dne 23. září 2016.

Zákon č. 89/2002 Sb., občanský zákoník ze dne 1. ledna 2014.

ZEMÁNEK, Pavel a Jiří KONEČNÝ. 2013. *Finanční řízení podniku*. Ve Zlíně: Univerzita Tomáše Bati. ISBN 978-80-7454-115-5.

ZOZNAM POUŽITÝCH SKRATIEK A SYMBOLOV

ADV	advance payment (platba vopred)
CEO	chef executive officer (výkonný riaditeľ)
CFO	chef financial officer (finančný riaditeľ)
CNY	čínsky juan
CZK	česká koruna
ČNB	česká národná banka
ČR	Česká republika
ČÚŠ	český účtovný štandard
DPH	daň z pridanej hodnoty
EUR	euro
HV	hospodársky výsledok
resp.	respektíve
tis.	tisícich
tzn.	to znamená
tzv.	takzvané
USD	americký dolár

ZOZNAM GRAFOV

Graf 1: Vývoj ukazovateľov rozvahy za obdobie 2010-2016 v tis. Kč	35
Graf 2: Vývoj VH po zdanení za obdobie 2013-2016 v tis. Kč.....	35
Graf 3: Podiel pohľadávok spojených osôb na celkových pohľadávkach	39
Graf 4: Krajiny s počtom odberateľov aj s percentuálnym vyjadreným.....	42
Graf 5: Platobné podmienky v dňoch s percentuálnym vyjadreným.....	43

ZOZNAM OBRÁZKOV

Obr. 1: Schéma exportného faktoringu	24
Obr. 2: Schéma dovozného faktoringu	25
Obr. 3: Proces využitia dokumentárneho akreditívu	27
Obr. 4: Organizačná štruktúra spoločnosti	33
Obr. 5: Mapa odberateľov.....	41

ZOZNAM TABULIEK

Tab. 1: Štruktúra pohľadávok od 2013-2016 v tis. Kč	36
Tab. 2: Vývoj pohľadávok do a po dni splatnosti v tis. Kč	37
Tab. 3: Vývoj pohľadávok po lehote splatnosti nad 365 dní v roku 2016.....	37
Tab. 4: Pohľadávky spojených osôb zaokrúhlené na tis.	38
Tab. 5: Ukazovatele likvidity v tis. Kč	45
Tab. 6: Ukazovatele rentability v tis. Kč	46
Tab. 7: Ukazovateľ celkovej zadlženosti v tis. Kč	47
Tab. 8: Ukazovateľ doby obratu pohľadávok v tis. Kč.....	48
Tab. 9: Vzorový model hodnotenia bonity odberateľa	51
Tab. 10: Vysvetlenie jednotlivých hodnotení z tab. 9	52
Tab. 11: Charakteristiky bonitných skupín.....	53
Tab. 12: „Obmedzujúci mechanizmus predaja“	54
Tab. 13: Urgencia pri jednotlivých dobách splatnosti	59
Tab. 14: Ukážka upomienkovej správy – česky	60
Tab. 15: Ukážka upomienkovej správy – anglická.....	60
Tab. 16: Systém tvorby opravných položiek	61

ZOZNAM VZORCOV

Vzorec 1: Bežná likvidita	44
Vzorec 2: Pohotovú likvidita	44
Vzorec 3: Okamžitú likvidita.....	44
Vzorec 4: Rentabilita vlastného kapitálu	46
Vzorec 5: Rentabilita celkových aktív	46
Vzorec 6: Rentabilita tržieb	46
Vzorec 7: Rentabilita dlhodobých zdrojov	46
Vzorec 8: Celková zadlženosť	47
Vzorec 9: Doba obratu pohľadávok.....	48
Vzorec 10: Doba obratu záväzkov	48

ZOZNAM PRÍLOH

Príloha 1 Rozvaha v plném rozsahu 2014	i
Príloha 2 Výkaz zisku a ztráty - druhové členění v plném rozsahu 2014.....	v
Príloha 3 Rozvaha v plném rozsahu 2015	vii
Príloha 4 Výkaz zisku a ztráty - druhové členění v plném rozsahu 2015.....	xi
Príloha 5 Predbežná rozvaha v plném rozsahu 2016	xiii
Príloha 6 Predbežný výkaz zisku a ztráty - druhové členění v plném rozsahu 2016...	xvii
Príloha 7 Zoznam odberateľov	xix

Príloha 1 Rozvaha v plném rozsahu 2014

Minimální výčet
dle vyhlášky MF

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového
příznání za daň z příjmů
1x příslušnému finančnímu úřadu

ROZVAHA
v plném rozsahu
k 31.12.2014
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2014	12	63981106

Název a sídlo
účetní jednotky



Brno
619 00

Označení a	A K T I V A b	Běžné účetní období			Min.úč.ob. Netto 4
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM	1 518 639	- 534 562	984 077	894 031
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál				
B.	Dlouhodobý majetek	815 020	- 515 305	299 715	303 563
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	33 554	- 25 289	8 265	3 806
B. I. 1.	Zřizovací výdaje				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje				
3.	Software	27 622	- 25 289	2 333	3 587
4.	Ocenitelná práva				
5.	Goodwill				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	5 932		5 932	219
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	781 466	- 490 016	291 450	299 757
B. II. 1.	Pozemky	48 029		48 029	48 030
2.	Stavby	263 872	- 113 287	150 585	156 597
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	467 369	- 376 729	90 640	93 355
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	1 766		1 766	1 324
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	430		430	451
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek				
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly				
4.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				

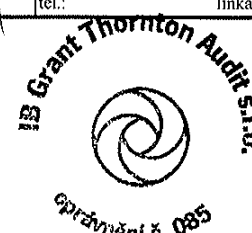
Označení a	A K T I V A b	Běžné účetní období			Min.úč.ob.
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	693 827	- 19 257	674 570	580 574
C. I.	Zásoby	324 884	- 19 198	305 686	246 379
C. I. 1.	Materiál	145 976	- 9 040	136 936	94 928
	2. Nedokončená výroba a polotovary	55 082		55 082	47 850
	3. Výrobky	122 556	- 10 158	112 398	102 138
	4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny				
	5. Zboží	1 270		1 270	1 463
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	44		44	44
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů				
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
	3. Pohledávky - podstatný vliv				
	4. Pohledávky za společníky				
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44		44	44
	6. Dohadné účty aktivní				
	7. Jiné pohledávky				
	8. Odložená daňová pohledávka				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	316 394	- 59	316 335	294 106
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	303 981	- 59	303 922	288 384
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
	3. Pohledávky - podstatný vliv				
	4. Pohledávky za společníky				
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění				
	6. Stát – daňové pohledávky	10 158		10 158	5 532
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	2 232		2 232	156
	8. Dohadné účty aktivní				
	9. Jiné pohledávky	23		23	34
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	52 505		52 505	40 045
C. IV. 1.	Peníze	250		250	145
	2. Účty v bankách	52 255		52 255	39 900
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly				
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek				
D. I.	Časové rozlišení	9 792		9 792	9 894
D. I. 1.	Náklady příštích období	9 792		9 792	9 894
	2. Komplexní náklady příštích období				
	3. Příjmy příštích období				

Označení a	P A S I V A b	Stav v běž. úč. ob. 5	Stav v min. úč. ob. 6
	PASIVA CELKEM	984 077	894 031
A.	Vlastní kapitál	530 332	423 542
A. I.	Základní kapitál	229 586	229 586
A. I. 1.	Základní kapitál	229 586	229 586
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		
	3. Změny základního kapitálu		
A. II.	Kapitálové fondy	63 114	63 114
A. II. 1.	Ážio		
	2. Ostatní kapitálové fondy	63 114	63 114
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		
	4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací		
	5. Rozdíly z přeměn obchodních korporací		
	6. Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací		
A. III.	Fondy ze zisku	22 716	22 006
A. III. 1.	Rezervní fond	22 716	22 006
	2. Statutární a ostatní fondy		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	101 392	94 658
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	101 392	94 658
	2. Neuhrazená ztráta minulých let		
	3. Jiný výsledek hospodaření minulých let		
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	113 524	14 178
A. V. 2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)		
B.	Cizí zdroje	443 536	461 888
B. I.	Rezervy	65 023	65 491
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky		
	3. Rezerva na daň z příjmů		
	4. Ostatní rezervy	65 023	65 491
B. II.	Dlouhodobé závazky	138 603	171 910
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů		
	2. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	138 603	171 910
	3. Závazky - podstatný vliv		
	4. Závazky ke společníkům		
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy		
	6. Vydané dluhopisy		
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě		
	8. Dohadné účty pasivní		
	9. Jiné závazky		
	10. Odložený daňový závazek		

Označení a	P A S I V A b	Stav v běž. úč. ob. 5	Stav v min. úč. ob. 6
B. III.	Krátkodobé závazky	194 540	222 786
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	89 752	164 126
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
3.	Závazky - podstatný vliv		
4.	Závazky ke společníkům		
5.	Závazky k zaměstnancům	8 513	13 421
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	4 842	7 089
7.	Stát – daňové závazky a dotace	1 394	2 791
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	11	
9.	Vydané dluhopisy		
10.	Dohadné účty pasivní	89 969	35 318
11.	Jiné závazky	59	41
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	45 370	1 701
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	45 370	1 701
3.	Krátkodobé finanční výpomoci		
C. I.	Časové rozlišení	10 209	8 601
C. I. 1.	Výdaje příštích období	28	4 490
2.	Výnosy příštích období	10 181	4 111

Sestaveno dne :	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Jméno statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpisový záznam)
9.4.2015			
		tel.:	linka:

© 2014 <2.2> IB GRANT THORNTON AUDIT s.r.o., Praha



Príloha 2 Výkaz zisku a ztráty - druhové členění v plném rozsahu 2014

Minimální výčet
dle vyhlášky MF

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového
příznání za daň z příjmů
1x příslušnému finančnímu úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY - druhové členění
v plném rozsahu
k 31.12.2014
(v celých tisících Kč)



Rok	Měsíc	IČ
2014	12	63981106

Název a sídlo
účetní jednotky

Brno
619 00

Označení a	T E X T b	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	8 673	8 075
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	3 614	2 788
+	Obchodní marže	5 059	5 287
II.	Výkony	1 053 052	1 031 348
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	1 037 322	1 003 581
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	12 837	25 901
3.	Aktivace	2 893	1 866
B.	Výkonová spotřeba	776 749	789 112
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	471 135	501 550
2.	Služby	305 614	287 562
+	Přidaná hodnota	281 362	247 523
C.	Osobní náklady	208 295	202 446
C. 1.	Mzdové náklady	153 066	149 368
2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	50 937	48 740
4.	Sociální náklady	4 292	4 338
D.	Daně a poplatky	376	373
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	54 248	56 403
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	203 368	160 733
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	3 609	491
2.	Tržby z prodeje materiálu	199 759	160 242
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	112 627	93 695
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	2 441	101
2.	Prodaný materiál	110 186	93 594
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	- 6 956	35
IV.	Ostatní provozní výnosy	16 631	15 533
H.	Ostatní provozní náklady	9 857	50 856
V.	Převod provozních výnosů		
I.	Převod provozních nákladů		
*	Provozní výsledek hospodaření	122 914	19 981

Označení a	T E X T b	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů		
J.	Prodané cenné papíry a podíly		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku		
K.	Náklady z finančního majetku		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti		
X.	Výnosové úroky	14	8
N	Nákladové úroky	6 609	6 960
XI.	Ostatní finanční výnosy	12 846	27 096
O.	Ostatní finanční náklady	15 641	25 947
XII.	Převod finančních výnosů		
P.	Převod finančních nákladů		
*	Finanční výsledek hospodaření	- 9 390	- 5 803
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost		
Q. 1.	- splatná		
2.	- odložená		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	113 524	14 178
XIII.	Mimořádné výnosy		
R.	Mimořádné náklady		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti		
S. 1.	- splatná		
2.	- odložená		
*	Mimořádný výsledek hospodaření		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	113 524	14 178
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	113 524	14 178

Sestaveno dne :	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Jméno statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpisový záznam)
9.4.2015			
			tel.: linka:

Priloha 3 Rozvaha v plném rozsahu 2015

Minimální výčet
dle vyhlášky MF

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového
příznání za daň z příjmů
1x příslušnému finančnímu úřadu

ROZVAHA
v plném rozsahu
k 31.12.2015
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2015	12	

Název a sídlo
účetní jednotky

Brno
619 00

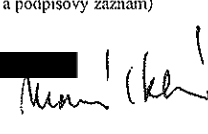
Označení a	A K T I V A b	Běžné účetní období			Min.úč.ob. Netto 4
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM	1.619.820	- 574.197	1.045.623	984.077
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál				
B.	Dlouhodobý majetek	864.153	- 554.735	309.418	299.715
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	36.098	- 27.519	8.579	8.265
B. I. 1.	Zřizovací výdaje				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje				
3.	Software	29.364	- 27.519	1.845	2.333
4.	Ocenitelná práva				
5.	Goodwill				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	6.734		6.734	5.932
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	828.055	- 527.216	300.839	291.450
B. II. 1.	Pozemky	48.030		48.030	48.029
2.	Stavby	274.987	- 126.546	148.441	150.585
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	491.322	- 400.670	90.652	90.640
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	5.026		5.026	1.766
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	8.690		8.690	430
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek				
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly				
4.	Záůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				


Označení a	A K T I V A b	Běžné účetní období			Min.úč.ob.
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	744.151	- 19.462	724.689	674.570
C. I.	Zásoby	341.501	- 18.439	323.062	305.686
C. I. 1.	Materiál	146.100	- 7.389	138.711	136.936
	2. Nedokončená výroba a polotovary	68.765		68.765	55.082
	3. Výrobky	124.872	- 11.050	113.822	112.398
	4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny				
	5. Zboží	1.764		1.764	1.270
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	44		44	44
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů				
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
	3. Pohledávky - podstatný vliv				
	4. Pohledávky za společníky				
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44		44	44
	6. Dohadné účty aktivní				
	7. Jiné pohledávky				
	8. Odložená daňová pohledávka				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	328.195	- 1.023	327.172	316.335
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	319.947	- 1.023	318.924	303.922
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
	3. Pohledávky - podstatný vliv				
	4. Pohledávky za společníky				
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění				
	6. Stát – daňové pohledávky	6.909		6.909	10.158
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	1.108		1.108	2.232
	8. Dohadné účty aktivní				
	9. Jiné pohledávky	231		231	23
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	74.411		74.411	52.505
C. IV. 1.	Peníze	245		245	250
	2. Účty v bankách	74.166		74.166	52.255
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly				
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek				
D. I.	Časové rozlišení	11.516		11.516	9.792
D. I. 1.	Náklady příštích období	11.516		11.516	9.792
	2. Komplexní náklady příštích období				
	3. Příjmy příštích období				

Označení a	P A S I V A b	Stav v běž. úč. ob. 5	Stav v min.úč.ob. 6
	PASIVA CELKEM	1.045.623	984.077
A.	Vlastní kapitál	522.139	530.332
A. I.	Základní kapitál	229.586	229.586
A. I. 1.	Základní kapitál	229.586	229.586
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		
3.	Změny základního kapitálu		
A. II.	Kapitálové fondy	63.114	63.114
A. II. 1.	Ážio		
2.	Ostatní kapitálové fondy	63.114	63.114
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací		
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací		
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací		
A. III.	Fondy ze zisku	22.716	22.716
A. III. 1.	Rezervní fond	22.716	22.716
2.	Statutární a ostatní fondy		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	158.167	101.392
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	158.167	101.392
2.	Neuhrazená ztráta minulých let		
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let		
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	48.556	113.524
A. V. 2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)		
B.	Cizí zdroje	523.467	443.536
B. I.	Rezervy	76.150	65.023
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky		
3.	Rezerva na daň z příjmů	13.001	
4.	Ostatní rezervy	63.149	65.023
B. II.	Dlouhodobé závazky	48.497	138.603
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů		
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	48.497	138.603
3.	Závazky - podstatný vliv		
4.	Závazky ke společníkům		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy		
6.	Vydané dluhopisy		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě		
8.	Dohadné účty pasivní		
9.	Jiné závazky		
10.	Odložený daňový závazek		

by (me)

Označení a	P A S I V A b	Stav v běž. úč. ob. 5	Stav v min. úč. ob. 6
B. III.	Krátkodobé závazky	363.053	194.540
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	146.075	89.752
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	87.831	
3.	Závazky - podstatný vliv		
4.	Závazky ke společníkům		
5.	Závazky k zaměstnancům	11.791	8.513
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	5.958	4.842
7.	Stát - daňové závazky a dotace	2.339	1.394
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	27.040	11
9.	Vydané dluhopisy		
10.	Dohadné účty pasivní	81.960	89.969
11.	Jiné závazky	59	59
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	35.767	45.370
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	35.767	45.370
3.	Krátkodobé finanční výpomoci		
C. I.	Časové rozlišení	17	10.209
C. I. 1.	Výdaje příštích období	17	28
2.	Výnosy příštích období		10.181

Sestaveno dne :	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Jméno statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpisový záznam)
18/02/2016			 těl.: linka:

4


Priloha 4 Výkaz zisku a ztráty - druhové členění v plném rozsahu 2015

Minimální výčet
dle vyhlášky MF

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového
příznání za daň z příjmů
lx příslušnému finančnímu úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY - druhové členění

v plném rozsahu
k 31.12.2015
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo
účetní jednotky

Rok	Měsíc	IČ
2015	12	

Brno
619 00

Označení a	T E X T b	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1.820	8.673
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	1.159	3.614
+	Obchodní marže	661	5.059
II.	Výkony	1.129.499	1.053.052
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	1.116.538	1.037.322
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	15.909	12.837
3.	Aktivace	- 2.948	2.893
B.	Výkonová spotřeba	842.713	776.749
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	514.190	471.135
2.	Služby	328.523	305.614
+	Přidaná hodnota	287.447	281.362
C.	Osobní náklady	195.507	208.295
C. 1.	Mzdové náklady	144.251	153.066
2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	46.872	50.937
4.	Sociální náklady	4.384	4.292
D.	Daně a poplatky	396	376
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	55.353	54.248
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	95.542	203.368
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	2.177	3.609
2.	Tržby z prodeje materiálu	93.365	199.759
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	53.040	112.627
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	57	2.441
2.	Prodaný materiál	52.983	110.186
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	- 1.668	- 6.956
IV.	Ostatní provozní výnosy	7.191	16.631
H.	Ostatní provozní náklady	11.451	9.857
V.	Převod provozních výnosů		
I.	Převod provozních nákladů		
*	Provozní výsledek hospodaření	76.101	122.914

bs
mi

Označení a	T E X T b	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů		
J.	Prodané cenné papíry a podíly		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku		
VII 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku		
K.	Náklady z finančního majetku		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti		
X.	Výnosové úroky	2	14
N	Nákladové úroky	5.851	6.609
XI.	Ostatní finanční výnosy	8.297	12.846
O.	Ostatní finanční náklady	16.992	15.641
XII.	Převod finančních výnosů		
P.	Převod finančních nákladů		
*	Finanční výsledek hospodaření	- 14.544	- 9.390
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	13.001	
Q. 1.	- splatná	13.001	
2.	- odložená		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	48.556	113.524
XIII.	Mimořádné výnosy		
R.	Mimořádné náklady		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti		
S. 1.	- splatná		
2.	- odložená		
*	Mimořádný výsledek hospodaření		
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	48.556	113.524
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61.557	113.524

Sestaveno dne :	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Jméno statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpisový záznam)
18/02/2016			<div> <div></div> <div>Mareš (Klášer)</div> <div>tel.:</div> <div>linka:</div> </div>

[Handwritten signature]

DRAFT

Příloha 5 Predbežná rozvaha v plném rozsahu 2016

ROZVAHA
v plném rozsahu
k 31.12.2016
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo
účetní jednotky
IG Watteeuw ČR s.r.o.

IČ:
639 81 106

Videňská 231/130
Brno - Přízeňice
619 00

Označení a	A K T I V A b	Běžné účetní období			Min.úč.ob. Netto 4
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM	1 562 050	- 575 022	987 028	1 045 623
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál				
B.	Dlouhodobý majetek	847 692	- 543 058	304 634	309 418
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	39 791	- 31 947	7 844	8 579
B. I. 1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje				
B. I. 2.	Ocenitelná práva	38 905	- 31 947	6 958	1 845
B. I. 2.1.	Software	38 905	- 31 947	6 958	1 845
B. I. 2.2.	Ostatní ocenitelná práva				
B. I. 3.	Goodwill				
B. I. 4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek				
B. I. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	886		886	6 734
B. I. 5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek				
B. I. 5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	886		886	6 734
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	807 901	- 511 111	296 790	300 839
B. II. 1.	Pozemky a stavby	336 273	- 142 247	194 026	196 471
B. II. 1.1.	Pozemky	49 058		49 058	48 030
B. II. 1.2.	Stavby	287 215	- 142 247	144 968	148 441
B. II. 2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	470 668	- 368 864	101 804	90 652
B. II. 3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku				
B. II. 4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek				
B. II. 4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů				
B. II. 4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny				
B. II. 4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek				
B. II. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	960		960	13 716
B. II. 5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek				8 690
B. II. 5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	960		960	5 026
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek				
B. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba				
B. III. 2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba				
B. III. 3.	Podíly podstatný vliv				
B. III. 4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv				
B. III. 5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly				
B. III. 6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní				
B. III. 7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek				
B. III. 7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek				
B. III. 7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				

DRAFT

Označení a	A K T I V A b	Běžné účetní období			Min.úč.ob. Netto 4
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva	708 355	- 31 964	676 391	724 689
C. I.	Zásoby	365 264	- 27 785	337 479	323 062
C. I. 1.	Materiál	133 546	- 15 399	118 147	138 711
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	72 126		72 126	68 765
C. I. 3.	Výrobky a zboží	159 592	- 12 386	147 206	115 586
C. I. 3.1.	Výrobky	158 868	- 12 386	146 482	113 822
C. I. 3.2.	Zboží	724		724	1 764
C. I. 4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny				
C. I. 5.	Poskytnuté zálohy na zásoby				
C. II.	Pohledávky	305 857	- 4 179	301 678	327 216
C. II. 1.	Dlouhodobé pohledávky	65		65	44
C. II. 1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů				
C. II. 1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
C. II. 1.3.	Pohledávky - podstatný vliv				
C. II. 1.4.	Odložená daňová pohledávka				
C. II. 1.5.	Pohledávky - ostatní	65		65	44
C. II. 1.5.1.	Pohledávky za společnosti				
C. II. 1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	65		65	44
C. II. 1.5.3.	Dohadné účty aktivní				
C. II. 1.5.4.	Jiné pohledávky				
C. II. 2.	Krátkodobé pohledávky	305 792	- 4 179	301 613	327 172
C. II. 2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	290 696	- 4 179	286 517	318 924
C. II. 2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
C. II. 2.3.	Pohledávky - podstatný vliv				
C. II. 2.4.	Pohledávky - ostatní	15 096		15 096	8 248
C. II. 2.4.1.	Pohledávky za společnosti				
C. II. 2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění				
C. II. 2.4.3.	Stát – daňové pohledávky	12 979		12 979	6 909
C. II. 2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	1 008		1 008	1 108
C. II. 2.4.5.	Dohadné účty aktivní				
C. II. 2.4.6.	Jiné pohledávky	1 109		1 109	231
C. III.	Krátkodobý finanční majetek				
C. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba				
C. III. 2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek				
C. IV.	Peněžní prostředky	37 234		37 234	74 411
C. IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	218		218	245
C. IV. 2.	Peněžní prostředky na účtech	37 016		37 016	74 166
D. I.	Časové rozlišení aktiv	6 003		6 003	11 516
D. I. 1.	Náklady příštích období	6 003		6 003	11 516
D. I. 2.	Komplexní náklady příštích období				
D. I. 3.	Příjmy příštích období				

DRAFT

Označení a	P A S I V A b	Stav v běž. úč. ob. 5	Stav v min.úč.ob. 6
	PASIVA CELKEM	987 028	1 045 623
A.	Vlastní kapitál	405 997	522 139
A. I.	Základní kapitál	229 586	229 586
A. I. 1.	Základní kapitál	229 586	229 586
A. I. 2.	Vlastní podíly (-)		
A. I. 3.	Změny základního kapitálu		
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	63 114	63 114
A. II. 1.	Ážio		
A. II. 2.	Kapitálové fondy	63 114	63 114
A. II. 2.1.	Ostatní kapitálové fondy	63 114	63 114
A. II. 2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)		
A. II. 2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		
A. II. 2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)		
A. II. 2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		
A. III.	Fondy ze zisku	22 716	22 716
A. III. 1.	Ostatní rezervní fondy	22 716	22 716
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	182 472	158 167
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	182 472	158 167
A. IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)		
A. IV. 3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	- 91 891	48 556
A. VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)		
B. + C.	Cizí zdroje	580 810	523 467
B.	Rezervy	67 161	76 150
B. I.	Rezerva na důchody a podobné závazky		
B. II.	Rezerva na daň z příjmů		13 001
B. III.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		
B. IV.	Ostatní rezervy	67 161	63 149

DRAFT

Označení a	P A S I V A b	Stav v běž. úč. ob. 5	Stav v min.úč.ob. 6
C.	Závazky	513 649	447 317
C. I.	Dlouhodobé závazky	136 451	48 497
C. I. 1.	Vydané dluhopisy		
C. I. 1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		
C. I. 1.2.	Ostatní dluhopisy		
C. I. 2.	Závazky k úvěrovým institucím		
C. I. 3.	Dlouhodobé přijaté zálohy		
C. I. 4.	Závazky z obchodních vztahů		
C. I. 5.	Dlouhodobé směnky k úhradě		
C. I. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	136 451	48 497
C. I. 7.	Závazky - podstatný vliv		
C. I. 8.	Odložený daňový závazek		
C. I. 9.	Závazky - ostatní		
C. I. 9.1.	Závazky ke společníkům		
C. I. 9.2.	Dohadné účty pasivní		
C. I. 9.3.	Jiné závazky		
C. II.	Krátkodobé závazky	377 198	398 820
C. II. 1.	Vydané dluhopisy		
C. II. 1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		
C. II. 1.2.	Ostatní dluhopisy		
C. II. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	135 100	35 767
C. II. 3.	Krátkodobé přijaté zálohy	14 681	27 040
C. II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	128 515	146 075
C. II. 5.	Krátkodobé směnky k úhradě		
C. II. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		87 831
C. II. 7.	Závazky - podstatný vliv		
C. II. 8.	Závazky - ostatní	98 902	102 107
C. II. 8.1.	Závazky ke společníkům		
C. II. 8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci		
C. II. 8.3.	Závazky k zaměstnancům		11 791
C. II. 8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		5 958
C. II. 8.5.	Stát – daňové závazky a dotace		2 339
C. II. 8.6.	Dohadné účty pasivní	98 877	81 960
C. II. 8.7.	Jiné závazky	25	59
D.	Časové rozlišení pasiv	221	17
D. I.	Výdaje příštích období	221	17
D. II.	Výnosy příštích období		

DRAFT

Příloha 6 Predbežný výkaz zisku a ztráty - druhové členění v plném rozsahu 2016

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY - druhové členění

v plném rozsahu
k 31.12.2016
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo
účetní jednotky
IG Watteuw ČR s.r.o.

IČ:
639 81 106

Vídeňská 231/130
Brno - Přízřenice
619 00

Označení a	T E X T b	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1 005 369	1 116 538
II.	Tržby za prodej zboží	6 208	1 820
*	Celkem tržby	1 011 577	1 118 358
A.	Výkonová spotřeba	897 432	843 872
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2 622	1 159
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	533 904	514 190
A. 3.	Služby	360 906	328 523
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	- 37 357	- 15 909
C.	Aktivace (-)	- 5 902	2 948
D.	Osobní náklady	193 860	195 507
D. 1.	Mzdové náklady	141 749	144 251
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	52 111	51 256
D. 2. 1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	47 838	46 872
D. 2. 2.	Ostatní náklady	4 273	4 384
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	69 308	55 559
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	56 807	55 353
E. 1. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	55 009	55 353
E. 1. 2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	1 798	
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	9 346	- 759
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	3 155	965
III.	Ostatní provozní výnosy	111 435	102 733
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	13 071	2 177
III. 2.	Tržby z prodaného materiálu	93 290	93 365
III. 3.	Jiné provozní výnosy	5 074	7 191
F.	Ostatní provozní náklady	86 276	63 013
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	6	57
F. 2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	66 971	52 983
F. 3.	Daně a poplatky	388	396
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	4 012	- 1 874
F. 5.	Jiné provozní náklady	14 899	11 451
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	- 80 605	76 101

Označení a	T E X T b	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly		
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba		
IV. 2.	Ostatní výnosy z podílů		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
V. 1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba		
V. 2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	3	2
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba		
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	3	2
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	6 700	5 851
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	5 715	5 819
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	985	32
VII.	Ostatní finanční výnosy	2 978	8 297
K.	Ostatní finanční náklady	9 425	16 992
*	Finanční výsledek hospodaření	- 13 144	- 14 544
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	- 93 749	61 557
L.	Daň z příjmů	- 1 858	13 001
L. 1.	Daň z příjmů splatná	- 1 858	13 001
L. 2.	Daň z příjmů odložená (+/-)		
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	- 91 891	48 556
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	- 91 891	48 556
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	1 125 993	1 229 390

Príloha 7 Zoznam odberateľov

Zákazník	Krajina	Mena	Podmienky
00010230	Czech Republic (the)	CZK	30
100000	Belgium	EUR	60
100002	Czech Republic (the)	CZK	30
100003	Czech Republic (the)	CZK	30
100050	Czech Republic (the)	CZK	30
100090	China	CNY	30
100100	Germany	EUR	30
100150	Spain	EUR	60dias
100155	Spain	EUR	30
100160	China	CNY	60
100190	China	CNY	60
100280	China	CNY	30
10030969	Czech Republic (the)	CZK	30
100310	China	CNY	60
10031877	Italy	EUR	30
10032210	Czech Republic (the)	CZK	30
100350	Thailand	USD	30END
100380	China	CNY	60
100450	Norway	EUR	30
100460	China	CNY	60
10050204	Czech Republic (the)	CZK	30
10050309	Germany	EUR	30
100560	China	CNY	60
100600	Czech Republic (the)	EUR	60
100630	China	CNY	30
100650	Czech Republic (the)	EUR	30
100655	Czech Republic (the)	EUR	30
100656	Czech Republic (the)	EUR	30
100670	China	CNY	90
100690	China	CNY	45
100740	China	CNY	30
100820	China	CNY	60
100850	China	CNY	60
100900	Germany	EUR	30
1010136	Germany	EUR	30END
102500	Czech Republic (the)	EUR	30
103100	Germany	EUR	240
103270	Belgium	EUR	60
103280	Austria	EUR	30
103300	Sweden	EUR	240
1033130	Germany	EUR	30
103350	China	CNY	0
103373	India	EUR	30
103380	India	EUR	30
103500	China	EUR	60
103520	China	EUR	30
103550	Switzerland	EUR	60
103600	Sweden	EUR	60
103605	Sweden	EUR	60
103610	Sweden	EUR	60
103650	Germany	CNY	0
103680	China	EUR	30
103700	Germany	EUR	60END
103800	Sweden	EUR	60
103950	Denmark	EUR	30END
103960	Switzerland	EUR	30
103970	Switzerland	EUR	30
104100	Germany	EUR	240
104150	Germany	EUR	14
104300	France	EUR	60
104350	Czech Republic (the)	EUR	30
104500	Italy	EUR	60END
104520	Austria	EUR	30
104550	France	EUR	60END
104560	Azerbaijan	EUR	30
104570	Colombia	EUR	30i
104700	Portugal	EUR	30
104900	Sweden	EUR	30
105300	United States (the)	EUR	30END
105400	United States (the)	USD	60
105600	Belgium	EUR	30END
106100	Germany	EUR	ADV
106900	Austria	EUR	14
106910	Austria	EUR	30
106920	Germany	EUR	ADV
106950	China	EUR	14
106960	Turkey	EUR	ADV
108100	Spain	EUR	30
108700	Russian Federation (the)	EUR	60
108800	Germany	EUR	14
108900	Bulgaria	EUR	14
109000	United States (the)	USD	60
109900	Czech Republic (the)	EUR	60
110000	France	EUR	45END
110103	Chile	EUR	60
110150	France	EUR	60
110200	United Kingdom (the)	EUR	30
110235	Czech Republic (the)	EUR	30
110300	Germany	EUR	60
110550	Spain	EUR	30
110600	Spain	EUR	60
110610	Germany	EUR	ADV
110800	Spain	EUR	60END
110820	Spain	EUR	60dias
110900	Spain	EUR	30
111000	China	CNY	30
111660	Germany	EUR	90
112000	Slovenia	EUR	60
161670	Germany	EUR	30

Zákazník	Krajina	Mena	Podmienky
113000	Korea (the Republic of)	EUR	60END
113025	United States (the)	USD	30
113040	Turkey	EUR	30
113060	Ukraine	EUR	30
113100	New Zealand	EUR	ADV
113800	France	EUR	30END
116000	Spain	EUR	30END
116020	Spain	EUR	60
118120	Germany	EUR	30
118200	Germany	EUR	30
118250	Spain	EUR	30
118320	Hungary	EUR	30
118340	Hungary	EUR	30
118400	Austria	EUR	14
118600	Germany	EUR	30END
118800	Germany	EUR	14END
1188100	Czech Republic (the)	EUR	60
118820	Italy	EUR	60END
118840	Portugal	EUR	60END
118869	Portugal	EUR	30
118890	Germany	EUR	30
118909	Spain	EUR	30
118940	Thailand	EUR	30
118970	Germany	EUR	30END
119010	Portugal	EUR	30
119050	United States (the)	USD	90END
119060	Germany	EUR	15
119080	Germany	EUR	15
119090	Germany	EUR	30END
119100	Germany	EUR	15END
119110	Germany	EUR	30END
119120	Greece	EUR	30
119130	Australia	EUR	14
119140	Australia	EUR	30END
119160	Germany	EUR	30
119170	Austria	EUR	30
119180	Russian Federation (the)	EUR	ADV
119210	Switzerland	EUR	30
119400	Germany	EUR	30END
119550	Spain	EUR	ADV
119900	Germany	EUR	60
121200	China	CNY	60
123100	France	EUR	90
128100	Hungary	EUR	ADV
128200	Spain	EUR	ADV
130000	Italy	USD	90
132000	Spain	EUR	60dias
132700	Spain	EUR	0
132750	Mexico	EUR	30
132760	Spain	EUR	ADV
133300	Sweden	EUR	240
134000	Austria	EUR	14
136000	Japan	EUR	30
136100	United States (the)	EUR	30
137500	United Kingdom (the)	EUR	30END
137600	China	CNY	60
138000	Japan	EUR	30
138500	United Kingdom (the)	EUR	30
139000	United Kingdom (the)	EUR	14
139100	United Kingdom (the)	EUR	30END
139500	Portugal	EUR	ADV
140600	Austria	EUR	30
140650	Singapore	EUR	ADV
145000	Belgium	EUR	60END
147000	Germany	EUR	30
148500	Ukraine	EUR	ADV
150000	China	CNY	60
151000	Germany	EUR	30
160100	Belgium	EUR	30
160400	Germany	EUR	30
160600	Czech Republic (the)	EUR	30
161020	Germany	EUR	30
161050	Spain	EUR	ADV
161150	Romania	EUR	30
161350	Germany	EUR	30
161370	Spain	EUR	ADV
161380	Spain	EUR	60
161390	Spain	EUR	ADV
161410	Hungary	EUR	ADV
161430	Spain	EUR	ADV
161440	United States (the)	USD	ADV
161450	Hungary	EUR	ADV
161460	Spain	EUR	30
161470	Spain	EUR	30
161500	Luxembourg	EUR	30
161520	Germany	EUR	30
161540	Germany	EUR	60END
161550	Turkey	EUR	ADV
161560	Belgium	EUR	30
161580	United Arab Emirates (the)	EUR	C03-50
161590	United Arab Emirates (the)	EUR	ADV
161600	Malaysia	EUR	0
161610	Pakistan	EUR	ADV
161620	Germany	EUR	30
161630	Czech Republic (the)	CZK	30
161640	France	EUR	30
161650	Portugal	EUR	ADV
161660	Turkey	EUR	30
162740	Czech Republic (the)	CZK	30

Zákazník	Krajina	Mena	Podmienky
161680	China	CNY	30
161690	Germany	EUR	ADV
161700	Germany	EUR	30
161705	Germany	EUR	30
161710	Germany	EUR	30
161712	Germany	EUR	30
161715	Germany	EUR	30
161717	Germany	EUR	30
161720	Romania	EUR	ADV
161750	Germany	EUR	30
161800	Belgium	EUR	30
161805	Czech Repub	EUR	30
161810	Slovakia	EUR	30
161815	Czech Repub	CZK	30
161820	Germany	EUR	30
161830	Germany	EUR	30
161840	Spain	EUR	ADV
161850	Poland	EUR	ADV
161860	Czech Repub	CZK	30
161900	Czech Repub	EUR	ADV
161910	Czech Repub	EUR	30
161920	Switzerland	EUR	30
161930	India	EUR	30
161940	China	CNY	30
161950	India	EUR	ADV
161960	Canada	EUR	ADV
161970	India	EUR	ADV
161980	Turkey	EUR	30
161990	China	EUR	30
162000	Spain	EUR	ADV
162010	Spain	EUR	ADV
162020	Poland	EUR	30
162030	China	CNY	30
162040	China	CNY	30
162050	France	EUR	ADV
162060	China	EUR	30
162070	China	CNY	30
162080	China	CNY	30
162090	China	CNY	30
162100	Norway	EUR	30
162110	Austria	EUR	30
162120	Norway	EUR	30
162130	Italy	EUR	30
162140	Norway	EUR	30
162150	United States	USD	ADV
162160	United States	USD	30i
162170	India	EUR	30
162180	Slovenia	EUR	30i
162190	Norway	EUR	ADV
162200	United States	USD	30i
162210	Turkey	EUR	30
162220	Australia	EUR	ADV
162230	United States	EUR	30
162240	China	CNY	30
162250	Germany	EUR	ADV
162260	Germany	EUR	ADV
162270	United States	USD	30i
162280	Sweden	EUR	C03-50
162290	Spain	EUR	30i
162300	United States	USD	120
162310	United States	USD	30i
162320	Greece	EUR	30
162330	Germany	EUR	30
162340	United States	EUR	30
162350	Thailand	EUR	ADV
162360	United States	USD	30
162370	Germany	EUR	30
162380	China	CNY	60
162390	United States	USD	30i
162400	Germany	EUR	30
162450	Israel	EUR	60
162460	United States	USD	ADV
162470	Czech Repub	EUR	30
162471	Thailand	EUR	ADV
162472	Spain	EUR	30
162480	China	CNY	30
162490	China	CNY	30
162500	Mexico	EUR	30
162510	India	EUR	30
162520	United Kingdom	EUR	30
162550	Spain	EUR	ADV
162560	Czech Repub	EUR	30
162570	Singapore	EUR	ADV
162580	Korea (the Republic of)	EUR	30
162590	Norway	EUR	30
162600	Czech Repub	EUR	30
162610	Germany	EUR	30i
162620	Belgium	EUR	30i
162630	Czech Repub	CZK	30i
162640	Romania	EUR	30
162650	Czech Repub	EUR	30
162660	Sweden	EUR	ADV
162670	Czech Repub	EUR	60
162680	United Arab Emirates	EUR	ADV
162690	China	CZK	30
162700	Germany	EUR	30
162710	India	EUR	30i
162720	China	EUR	30i
162730	Turkey	EUR	30i

Zákazník	Krajina	Mena	Podmienky
162750	Turkey	EUR	ADV
162760	Austria	EUR	30i
162770	United Kingdom	EUR	30
162780	Spain	EUR	ADV
162790	Ukraine	EUR	ADV
162800	Iran (the Islamic Republic of)	EUR	ADV
162810	Korea (the Republic of)	EUR	30i
162820	Israel	EUR	30
163810	France	EUR	30
163820	Spain	EUR	ADV
163830	Singapore	EUR	ADV
163840	Singapore	EUR	ADV
163850	Brazil	EUR	ADV
163860	Chile	EUR	30
163870	China	CNY	30
163880	Czech Republic	EUR	30
163890	Czech Republic	EUR	30
163900	Germany	EUR	30
163910	Greece	EUR	30
163920	Czech Republic	EUR	30
163930	Turkey	EUR	ADV
163940	Austria	EUR	30
163950	Russian Federation	EUR	30
163960	Brazil	EUR	ADV
163970	Brazil	EUR	ADV
163980	Germany	EUR	30
163990	Poland	EUR	30
164000	Belgium	EUR	ADV
164010	Iran (the Islamic Republic of)	EUR	30
164020	Germany	EUR	ADV
164030	China	CNY	60
164040	Brazil	EUR	ADV
164050	Poland	EUR	30
164060	Sweden	EUR	30i
164070	China	EUR	ADV
164080	Czech Republic	CZK	30
164090	Brazil	EUR	ADV
164100	Portugal	EUR	ADV
164110	United States	USD	60
180530	China	CNY	